



MARKET COMMENTARY

farm inputs and finance
december/1986



**Agriculture
Canada**

87-01972/

FARM INPUTS AND FINANCE

December 1986

(Minister of Supply and Services 1986)

Available from

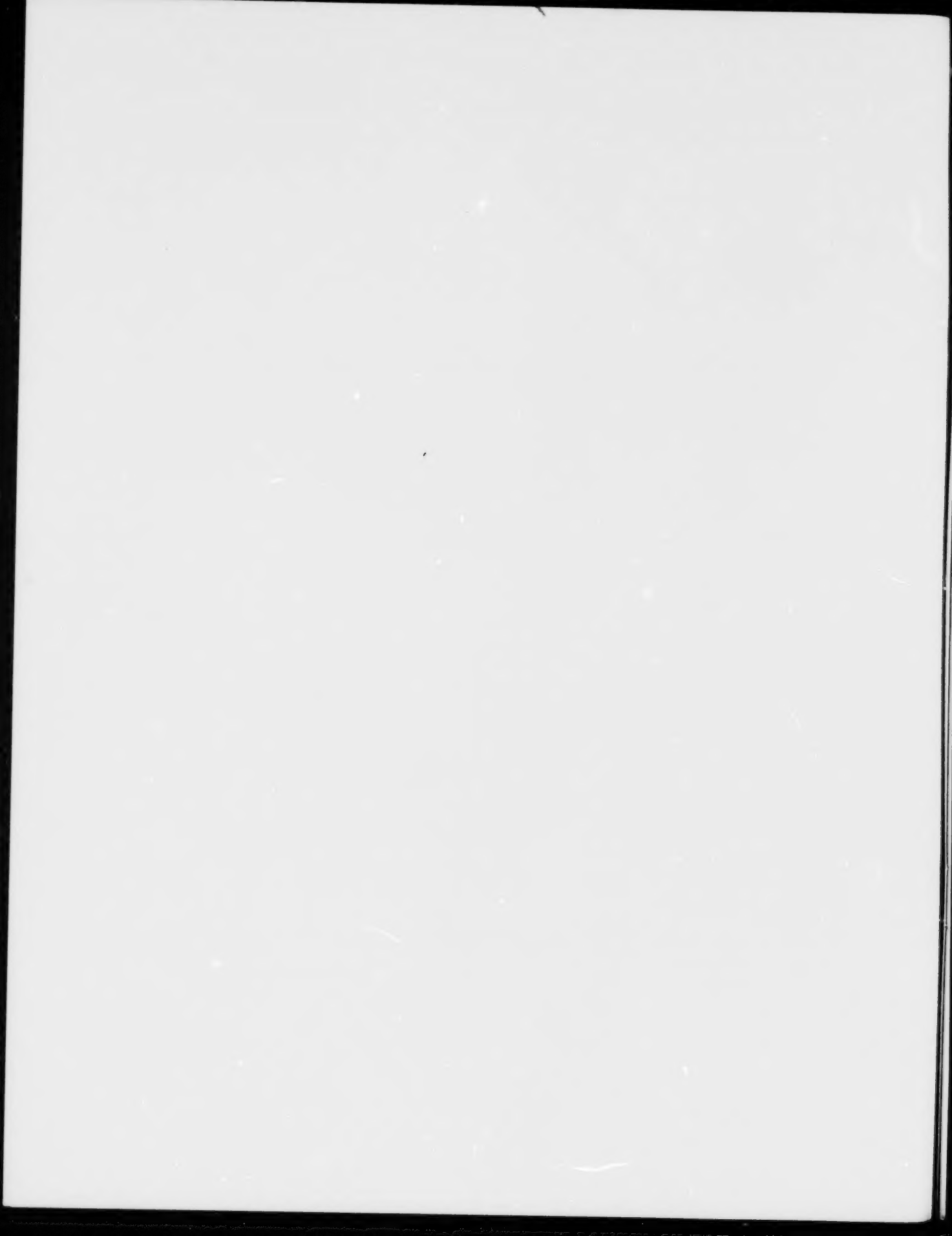
André Trempe
Operations Division
Sir John Carling Bldg.
Ottawa, Ont.
K1A 0C7
(613) 995-8963

Policy Branch



Agriculture
Canada

John Wise, Minister
Jean-Jacques Noreau, Deputy Minister

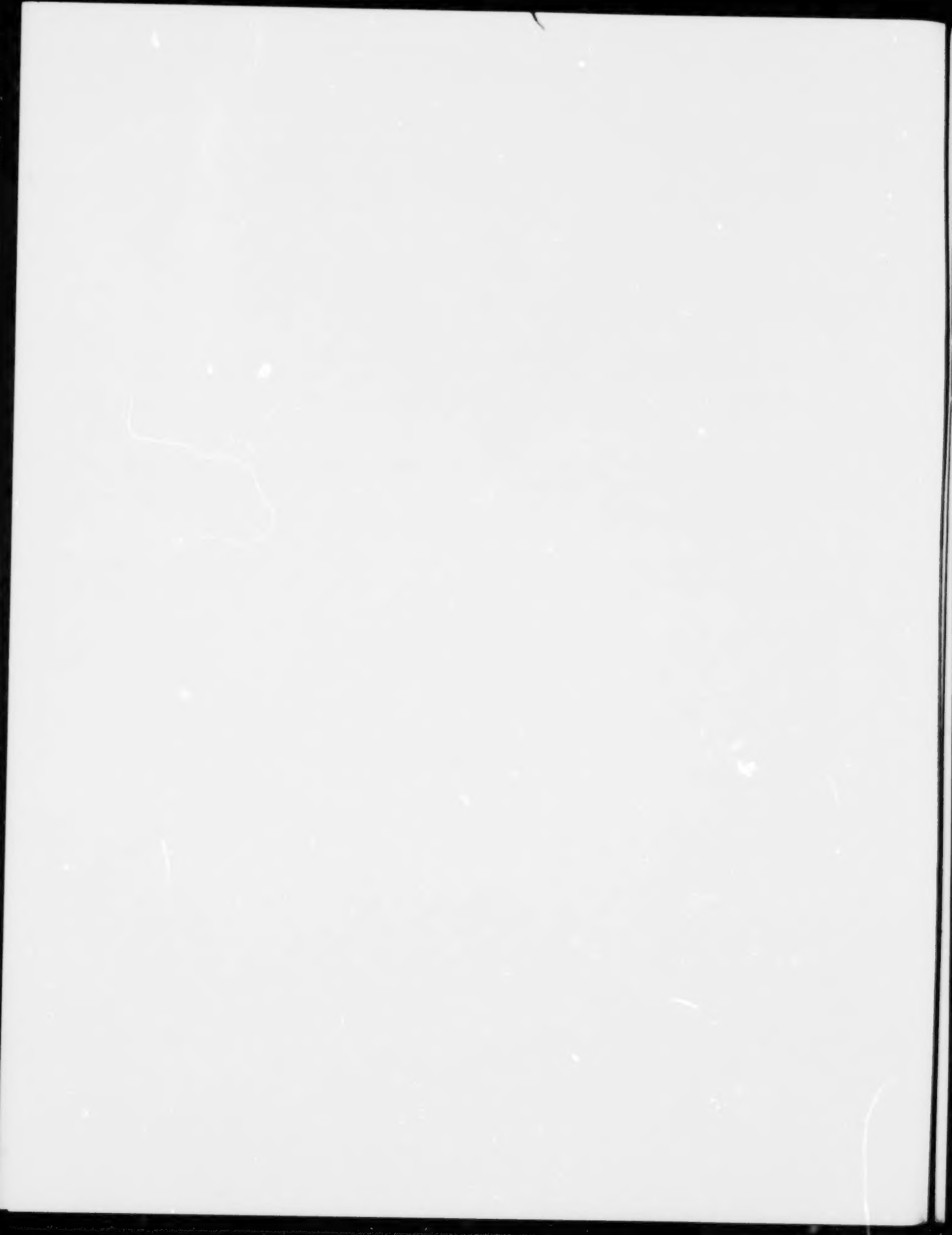


FOREWORD

This report contains situation and outlook papers for the major farm inputs -- land, labor, credit and finance, machinery and structures, fertilizer, chemicals, and energy -- based on information available up to the end of October, 1986. The papers were prepared as background documents for the Canadian Agricultural Outlook Conference held in Ottawa on December 8 and 9, 1986.

Appreciation is extended to the many people who assisted in the preparation, review and publication of these papers. Reference material was obtained from the Regional Development offices of Agriculture Canada, other federal departments, provincial government ministries, agri-business and international and foreign sources.

Tom Wise
Outlook Coordinator for Agricultural Inputs
Policy Branch
Agriculture Canada



CONTENTS

	<u>PAGE</u>
AGRICULTURAL LAND	7
FARM LABOR	18
FARM CREDIT AND FINANCE	28
FARM MACHINERY AND STRUCTURES	38
FERTILIZERS	49
AGRICULTURAL CHEMICALS	61
ENERGY	71



AGRICULTURAL LAND

S. Narayanan

HIGHLIGHTS

Both land values and rental rates in 1986 declined. The real estate market was again inactive. Further declines in farmland values and rental rates in 1987 are expected more particularly in the grain-producing areas. By the end of the decade, land values and rental rates are expected to strengthen, and the number of land transfers is expected to increase.

SITUATION

Farmland values during the 1960s and 1970s appreciated steadily both in real and in nominal terms (Figures 1, 2 and 3 and Tables 1 and 2). Annual growth in farmland values particularly during the mid-1970s to 1981, surpassed the inflation rates by a substantial margin, making farmland much more than an attractive inflation hedge. Several favorable factors operating simultaneously were responsible for this development, the most important being the expanding export market, high real incomes in the mid-1970s, readily available capital at low or negative real interest rates and expectation of high earnings.

A sharp decline in inflation along with lower real farm incomes due to drought and weak commodity prices in the 1980s caused farmland values to fall. The value of farm real estate in Canada fell by \$15 billion from \$103.6 billion in 1982 to \$88.3 billion in 1985, and the value of land and buildings per hectare fell from \$1530 to \$1300, a decline of 15% (Statistics Canada, 1986). In real terms, the value per hectare declined by more than 30% from its peak in 1981. The index of land and building values in mid-1985 had decreased by 7.4% from the year-earlier level. Based on the information from the benchmark system of monitoring bareland values by the Farm Credit Corporation (FCC), the value of cultivated bareland in Canada decreased by 8.8% between July 1984 and July 1985 (Table 3).

Farmland values in most parts of Canada declined again in 1986. The FCC's land value monitoring system shows a decline of about 7% in bareland values in 1986. The decrease in the value of land and buildings in 1986 is estimated to be 1 to 2 percentage points lower than the decrease in bareland values. Reduced prices for grains and oilseeds, expectations of weak prices for these crops in the near term, excess supply of land from foreclosures and voluntary liquidations, and cautious attitudes among farm lenders and borrowers are suggested as factors responsible for this decline.

The decline in farm real estate value in Canada has not been as steep as that in the United States. USDA reports that the average farmland prices declined by 12% between April 1985 and February 1986. This follows a decline of 12% between April 1984 and April 1985.

Farmland rental rates were lower in 1986. The preliminary estimates show that the rental rates have fallen by 7% to 8% in 1986. This follows a decline of slightly lower magnitude observed in 1985.

The land market in 1986 was again inactive and was similar to the situation in 1985; the number of transactions continued to be well below normal in nearly all parts of the country. To prevent prices from falling further, many potential sellers withheld land from the market. Some of these lands are being leased, particularly the larger parcels.

British Columbia

In British Columbia, cultivated bareland values in 1986 declined by 7.0%, compared with a decline of about 13% in 1985 (Table 3). The decrease in the value of land and buildings is estimated to be less than half this rate at about 3%. As in 1985, the number of transactions was below normal.

The Prairies

In Alberta, the cultivated bareland values have declined by about 8% in 1986, which is identical to the decrease in 1985. The values of land and buildings together have fallen by about 6% in 1986, compared with a 9% decrease in 1985. The rates of decrease in Alberta are the largest in 1986 among all provinces in 1986. The quarterly pattern in land values for the year ending in June 1986 was similar to that for the previous year, with some increase in the second and fourth quarters.

Farmland values in Saskatchewan decreased again in 1986, as in Alberta. Cultivated bareland values dropped by about 8%, compared with a decline of 10% in 1985. The value of land and buildings together is estimated to have decreased between 5% and 10%, compared with a 10% decline in 1985. In spite of a bumper crop in 1986, land values remain depressed because of lower grain and oilseed prices.

In Manitoba, land values are estimated to have decreased by about 4% in the first half of 1986. The FCC estimates show that bareland prices in Manitoba have fallen by about 5% on average, compared with a 7% decline in 1985.

Land rents in the prairies were down between 5% and 15% in the non irrigated areas. Irrigated and pasture land rents remained about the same. There has been marginal shift to crop sharing from cash renting and a trend to shorter-term leases.

Ontario and Quebec

In Ontario, land prices have continued to fall relative to 1985 levels. Reports from the regional offices of Agriculture Canada (Agriculture Canada, 1986a) show that some land in the cash-crop regions of southern Ontario is selling at one-half of peak prices achieved during the early 1980s; by way of comparison, farmland values in the U.S. cornbelt state of Iowa are about 60% below the peak price. On the other hand, dairy farm units in eastern Ontario have kept their land values relatively well. Bareland prices have followed the trends in other provinces and have decreased by 5%, compared with a decline of 7% in 1985. Price improvements for beef and hogs are expected to provide some support to land values in western Ontario this year.

In Quebec, bareland values have actually increased by 1% in 1986, compared with a decrease of 1% in 1985. This is because the majority of farmland in Quebec is under mixed livestock enterprises, which have been more profitable this year. However, in areas such as the Montreal plains, where values had experienced sharp increases prior to 1981, land values declined in 1986. Land used in dairy farming generally maintained its value or even increased it slightly, compared with the previous year's value.

Rental rates in Ontario and Quebec fell by a smaller percentage than in the prairies. Sale transactions were also limited, occurring primarily as additions to established operations.

Atlantic Provinces

Bareland values in Prince Edward Island in 1986 showed a decline of 8%, compared with a decrease of 11% in 1985. For the most part, the decline occurred in potato-producing areas. In New Brunswick, bareland values in 1986 decreased by 2%, compared with 1% in 1985, and the decreases have generally occurred outside the potato-producing areas. In Nova Scotia, where livestock enterprises predominate and have been more profitable, bareland prices in 1986 increased by 2%, after a decline of 4% in 1985.

OUTLOOK FOR 1987

A number of factors suggest there will be continued downward pressure on farmland values in 1987. A decline of about 5% to 10% could be experienced at the national level, with the larger decreases in farmland values likely to be in the West, where low grain prices have had the greatest impact on the farm economy.

A major consideration in land market analysis is the relation between the market value and the unit earnings. Theoretically, the capitalized value of farmland, which is net land earnings divided by the appropriate discount rate, should approximate the market value. Unpublished analysis from Agriculture Canada shows that such a relationship existed throughout a large part of the 1970s. In the 1980s declines in returns have reduced the capitalized value of farmland well below market values. While recent declines in market values have narrowed this gap, they are still considered in many quarters to be significantly overvalued. Thus, there still exists considerable pressure for farmland values to establish a new equilibrium with net earnings through further devaluation.

Downward pressure on land values will also be exerted by the change in expected earnings and real interest rates. Through the 1970s expectations of increasing returns combined with low real interest rates helped to bid up the price of land. However, in the 1980s, as returns failed to increase as expected and as real interest rates rose sharply, land prices declined steadily. With unfavorable farm income prospects in the grains and oilseeds sector in the near term (Agriculture Canada, 1986b), land earnings are expected to decline in 1987. In addition, the real interest rates are forecast by the Conference Board of Canada to remain relatively high throughout 1987. All these factors will tend to depress bid prices on actual land sale transactions and to discourage some potential buyers from entering the land market at this time.

Reduced farm cash flow and more restrictive credit policies will also affect land prices by limiting the demand for farmland. For those established farmers prepared to purchase farmland at existing prices and for beginning farmers attempting to enter the industry as owner-operators, low commodity prices imply a tight cash flow situation. Many farmers would be unable to service the additional debt required to finance the additional land purchases, given low current (production) returns. For example, to purchase land with 50% financing at a 10% rate of interest would require a production return of 5% to service the debt. Unpublished estimates by Agriculture Canada indicate that the production returns to farmland are currently well below this level. In addition, farm financial difficulties have resulted in more restrictive lending practices in the form of increased collateral requirements and increased emphasis on returns and repayment ability.

Finally, the rising incidences of farm business failures have resulted in a large pool of farmland for disposal. Since much of this land supply has resulted from voluntary liquidations and foreclosures, the eventual sale prices are generally expected to be lower than those that could be obtained under normal circumstances. Again, the impact should be a downward pressure on farmland prices. To some extent, actions by the creditors to defer the sale of such properties will moderate the expected declines in land prices.

Rental rates in 1987 are expected to decline again. The amount of land rented and/or land available for rent is, however, expected to increase in the grain-producing areas, due to the large tracts of foreclosed land expected to be leased under short-term agreements in order to hold land prices.

Beyond 1987

While farmland prices on average are expected to decline further in 1987, there are reasons to expect a gradual leveling off and possible upturn in land prices by the end of the decade. Medium-term forecasts for farm income (Agriculture Canada, 1986b), suggest the possibility of marginally improved cash flow and net farm incomes, assuming a slow recovery in world grain prices by the end of the decade. The federal government's recently announced commitment to significantly increase its support to agriculture should also help in strengthening the financial position of the industry.

Rising farm incomes combined with declining land prices will gradually bring production returns more in line with farmland values. This will increase the attractiveness of farmland as an investment leading to strengthening of the demand for farmland. With no change foreseen in the real interest rates in the medium term, effective demand will depend on the relative gains in farm cash flow and on the ability of financial institutions and the industry to develop innovative financing arrangements, such as equity financing or shared appreciation mortgages. Observed increases in farmland values are expected to be moderate, probably less than increases in the general rate of inflation. In any case, farmland values are expected to remain well below the peak levels of 1981 at least until the early 1990s.

In the medium term, rental rates are expected to decline at first and then to recover gradually, along with anticipated improvements in farm income by the end of this decade or early in the next. Along with this expected recovery, some return to longer-term leases is expected.

The number of land transfers in the medium term will be influenced primarily by the extent of forced sales and prospects for farm income improvements. The number of transfers is likely to remain below normal until farm income prospects improve materially. According to current projections, this is not expected to occur before the end of the decade.

REFERENCES

- Agriculture Canada, 1986a. Regional Reports on Farm Inputs and Finance, prepared by the Regional Offices of the Agriculture Development Branch, Agriculture Canada, Ottawa.
- ———, 1986b. Commodity Markets Outlook, Market Outlook and Analysis Division, Policy Branch, Ottawa, December.
- Farm Credit Corporation. 1985. Trends in Farmland Values. Economic Report No. 20. Ottawa, November.
- Statistics Canada. Agriculture and Natural Resources Division. Agriculture Economic Statistics. Ottawa, September.
- Tung, F.L. 1986. Farm Income Outlook. Market Commentary. Ottawa: Agriculture Canada, September.
- United States. Department of Agriculture. Economic Research Service. 1986a. The outlook for farmland values is still clouded. Agriculture Outlook. Washington, D.C., June.
- ———. 1986b. Situation and Outlook Report: Agricultural Land Values and Markets. Washington, D.C., June.

TABLE 1 VALUES OF LANDS AND BUILDINGS AND COMPOUND GROWTH RATES, NOMINAL AND REAL^a, CANADA, SELECTED YEARS

	Lands and buildings				Compound annual growth rate									
	1970		1980		1985		1960-70		1970-80		1980-85			
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real		
	(\$/ha)													
	(%)													
Prince Edward Island	133	425	311	759	1 443	1 623	1 453	1 142	8.8	6.1	16.6	8.5	0.1	-7.3
Nova Scotia	96	307	227	554	1 243	1 298	1 213	953	9.0	6.3	18.5	10.4	-0.5	-7.9
New Brunswick	96	307	193	470	838	942	944	742	7.2	4.5	15.8	7.7	2.4	-5.0
Quebec	168	535	306	747	1 465	1 648	1 596	1 255	6.2	3.5	16.9	8.8	1.7	-5.7
Ontario	311	992	756	1 842	3 776	4 247	3 482	2 737	9.3	6.6	17.4	9.3	-1.6	-9.0
Manitoba	94	299	180	440	875	983	788	620	6.7	4.0	17.1	9.0	-2.1	-9.5
Saskatchewan	69	220	148	361	820	923	848	666	7.9	5.2	18.7	10.6	0.7	-6.7
Alberta	86	275	178	434	1 344	1 512	1 228	965	7.5	4.8	22.4	14.3	-1.8	-9.2
British Columbia	269	858	511	1 246	2 557	2 876	2 597	2 042	6.6	3.9	17.5	9.4	0.3	-7.1
CANADA	119	378	242	590	1 352	1 520	1 300	1 022	7.4	4.7	18.8	10.7	-8	-8.2

^a real value equals nominal value divided by consumer price index

Source: Statistics Canada, Agriculture/Natural Resources Division, Agriculture Economic Statistics, (Ottawa: Statistics Canada, 1986).

TABLE 2 ANNUAL CHANGE IN NOMINAL AND REAL VALUES OF FARM LAND AND BUILDINGS, CANADA, SELECTED YEARS

	1960	1970	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985
Prince Edward Island	3.8 (2.5)	6.8 (3.4)	22.6 (13.7)	29.2 (20.0)	12.7 (2.6)	17.5 (4.8)	-9.8 (-20.6)	0.0 (-5.8)	-4.9 (-9.2)	0.0 (-4.0)
Nova Scotia	5.4 (4.1)	13.6 (10.2)	16.5 (7.6)	17.8 (8.7)	31.3 (21.2)	9.3 (-3.1)	-5.1 (-15.9)	0.0 (-5.8)	-4.0 (-8.4)	-2.0 (-6.1)
New Brunswick	5.4 (4.1)	13.0 (9.7)	19.0 (10.1)	14.8 (5.6)	14.9 (4.7)	20.1 (7.6)	-5.2 (-15.9)	0.0 (-5.8)	-1.0 (-5.4)	0.0 (-4.0)
Quebec	4.6 (3.3)	8.8 (5.4)	19.9 (11.0)	18.5 (9.4)	20.3 (10.1)	12.3 (-10.2)	3.0 (7.8)	2.0 (-3.8)	-2.9 (-7.2)	-5.0 (-9.0)
Ontario	0.8 (-0.5)	3.0 (-0.3)	14.4 (5.5)	14.3 (5.2)	17.4 (7.3)	10.9 (-1.5)	-1.9 (-12.7)	-7.0 (-12.8)	-2.0 (-6.3)	-7.0 (-11.0)
Manitoba	8.6 (7.3)	-1.4 (-4.7)	24.1 (15.2)	17.8 (8.7)	21.6 (11.5)	15.8 (3.3)	-10.0 (-20.8)	-3.0 (-8.8)	-6.1 (-10.5)	-5.0 (-9.0)
Saskatchewan	7.7 (6.4)	-1.6 (-5.0)	22.2 (13.3)	21.7 (12.6)	37.8 (27.6)	15.1 (2.6)	7.1 (-3.7)	-2.9 (-8.8)	-4.0 (-8.4)	-10.0 (-14.0)
Alberta	9.4 (8.1)	0.0 (-3.4)	19.1 (10.2)	41.8 (32.6)	28.3 (18.1)	10.3 (-2.2)	1.0 (-9.8)	-6.1 (-11.9)	-7.0 (-11.4)	-6.0 (-10.0)
British Columbia	4.8 (3.5)	7.8 (4.4)	21.9 (13.0)	18.2 (9.1)	25.8 (15.6)	15.1 (2.6)	-7.1 (-17.8)	3.0 (-2.8)	-3.0 (-7.3)	-5.0 (-9.0)
Canada	6.7 (5.4)	1.0 (-2.3)	18.6 (9.7)	23.6 (14.5)	26.0 (15.9)	12.4 (0.0)	0.7 (-10.1)	-4.2 (-10.0)	-4.2 (-8.6)	-7.4 (-11.4)

a figures in parentheses indicate percentage change in real rates where real rate equals nominal rate minus rate of inflation.

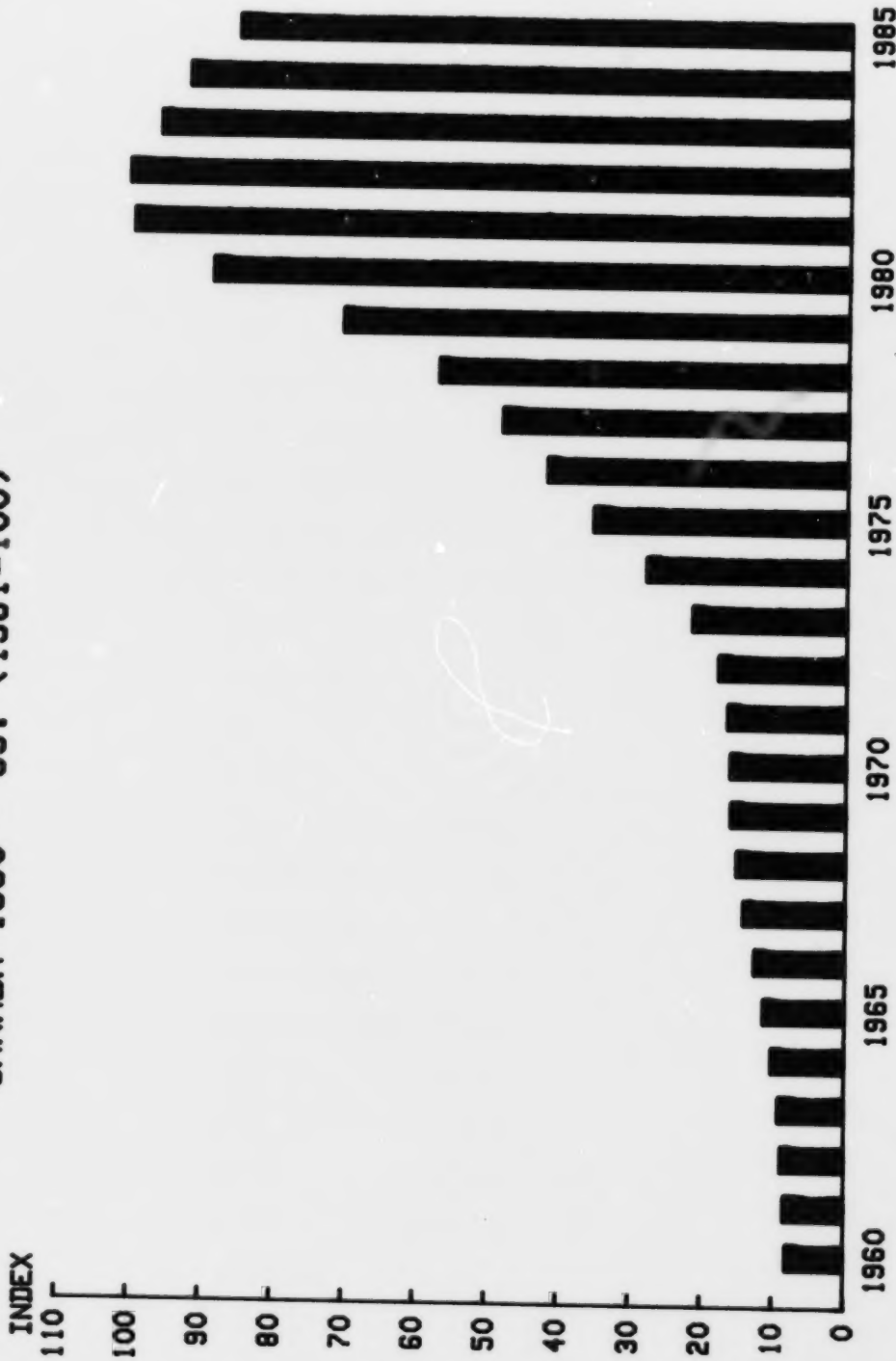
Source: Statistics Canada, Agriculture/Natural Resources Division, *Agriculture Economic Statistics* (Ottawa: Statistics Canada, 1986).

TABLE 3 CHANGE IN VALUE OF CULTIVATED BARELAND, CANADA AND PROVINCES, 1985 AND 1986

Province	<u>Variation in bareland values</u>	
	1984 to 1985	1985 to 1986
	(%)	
British Columbia	-13.7	-6.6
Alberta	-8.3	-8.2
Saskatchewan	-10.3	-8.3
Manitoba	-7.3	-4.9
Ontario	-9.4	-4.8
Quebec	-1.0	+1.4
New Brunswick	-1.0	-2.1
Nova Scotia	-4.3	+1.7
Prince Edward Island	-11.4	-7.9
Newfoundland	0	n/a
Canada	-8.8	-6.9

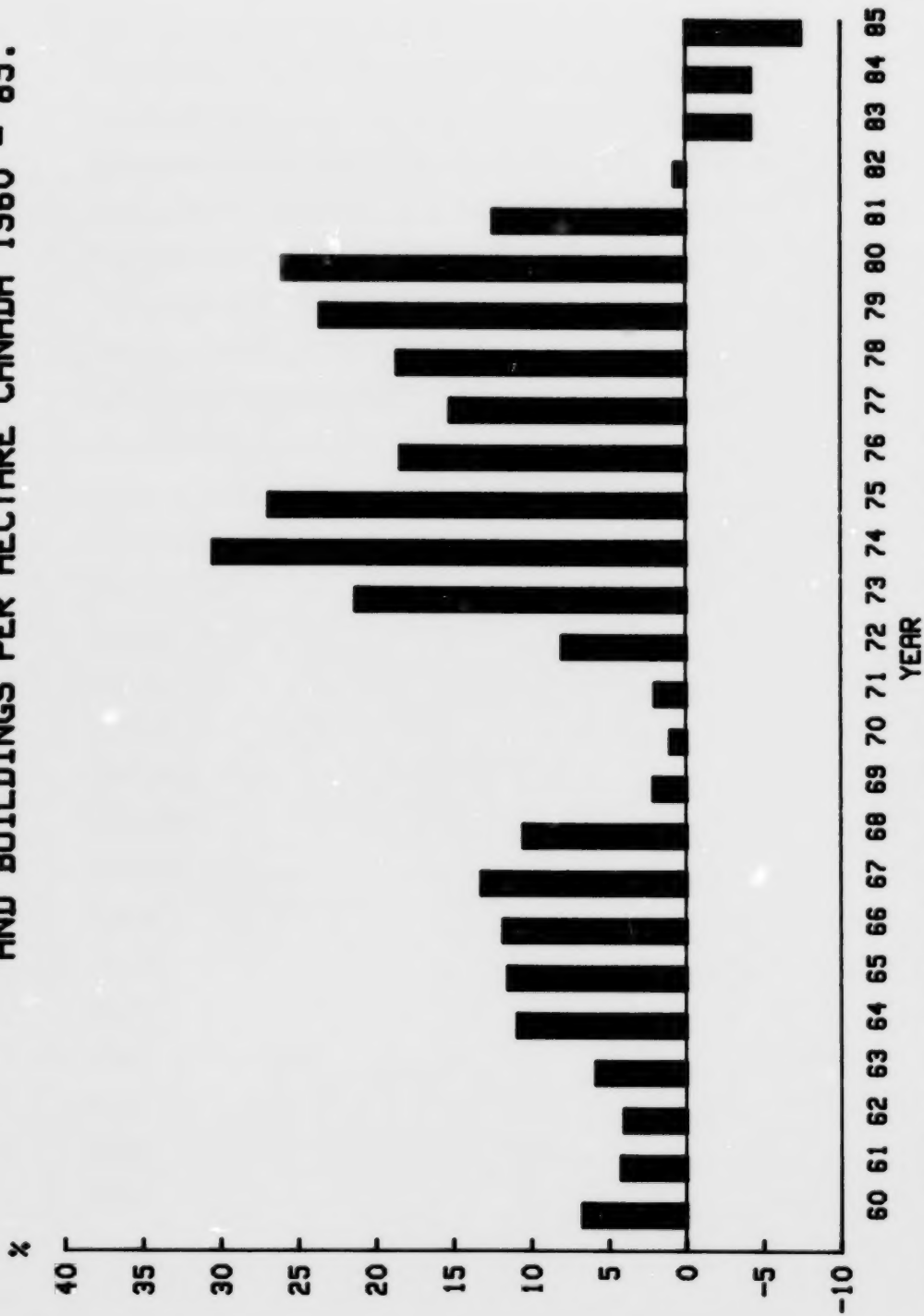
Source: Farm Credit Corporation (FCC), Trends in Farmland Values (Ottawa: FCC, 1986).

**FIGURE 1 INDEX OF VALUES PER HECTARE FARM LAND AND BUILDINGS,
CANADA 1960 - 85. (1981=100)**



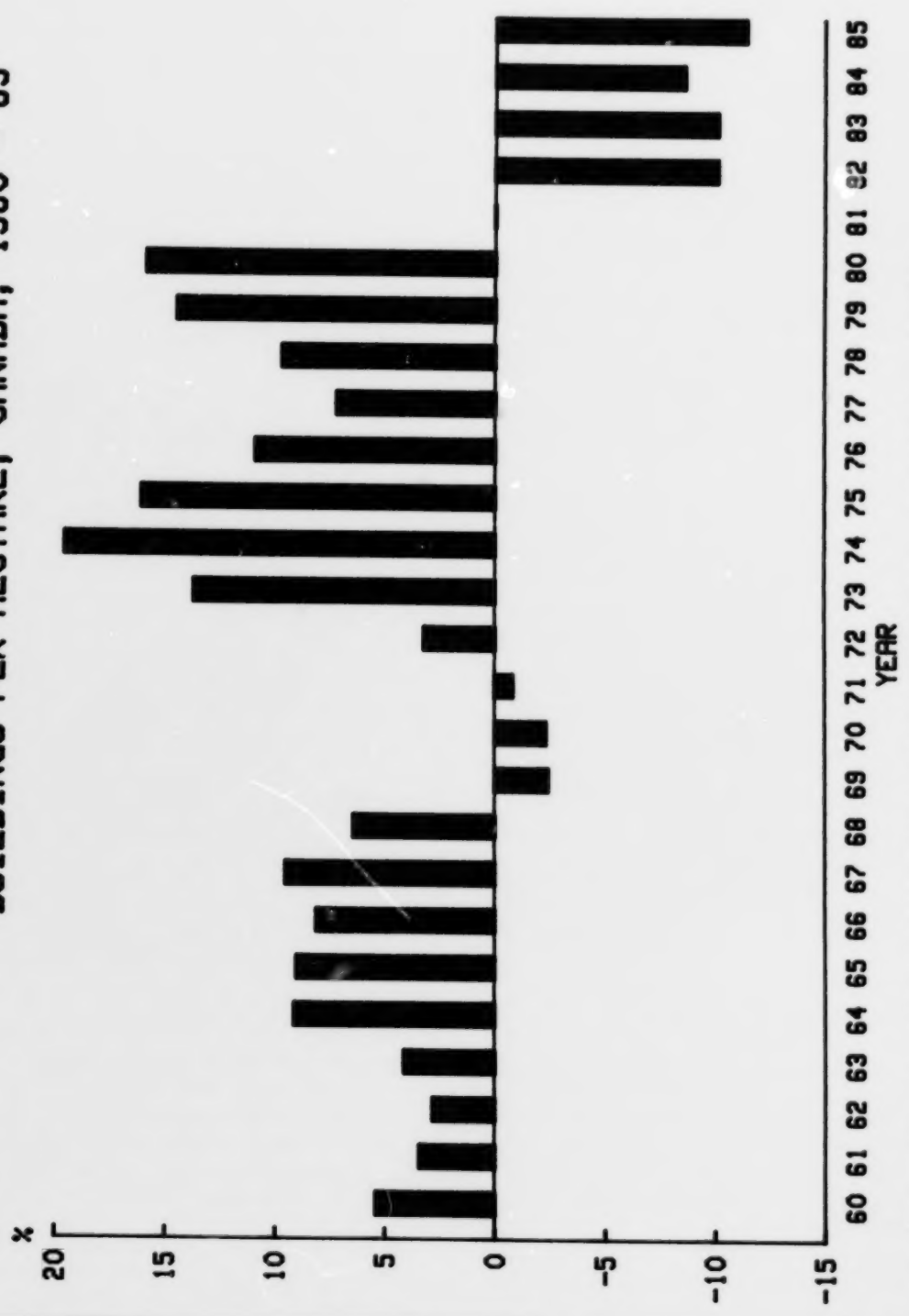
SOURCE: AGRICULTURE/NATURAL RESOURCES DIVISION, STATISTICS CANADA

FIGURE 2 ANNUAL CHANGE IN THE NOMINAL VALUE OF FARM LAND
AND BUILDINGS PER HECTARE CANADA 1960 - 85.



SOURCE: AGRICULTURE/NATURAL RESOURCES DIVISION, STATISTICS CANADA

FIGURE 3 ANNUAL CHANGE IN THE REAL VALUE OF FARM LAND AND BUILDINGS PER HECTARE, CANADA, 1960 - 85



SOURCE: AGRICULTURE/NATURAL RESOURCES DIVISION, STATISTICS CANADA

FARM LABOR

A. Cho-Chung-Hing

HIGHLIGHTS

Average annual on-farm employment is expected to increase marginally in 1987. The supply of farm labor in most regions is expected to meet the demand. Farm wage rates in 1987 are expected to increase at about the rate of inflation.

SITUATION

No major shortages were reported in 1986 in any part of the country except in Ontario, where the traditional supply of seasonal offshore workers supplemented the local agricultural labor force. Based on monthly labor force survey data, total on-farm employment for the year will reach 484 000, a decrease of 4 000 over 1985 levels. Self-employed operators will decrease in number by 8 000 during 1986 to 242 000. The number of paid workers will increase by about 2% to 172 000 and the number of unpaid family workers will remain unchanged from the 1985 level of 70 000 (Table 1).

Farm employment is projected to increase in Alberta and Saskatchewan this year over last year's level, in part due to increased area planted and the return of sugar beet cultivation in Alberta. Employment has remained unchanged in Manitoba and Ontario at 47 000 and 127 000, respectively, while it has decreased in Quebec by 1 000 to 84 000, in British Columbia by 5 000 to 31 000, and in the Atlantic region by 3 000 to 19 000 (Table 2).

Farm wage rates in May 1986 showed a moderate increase over those in May 1985. At the national level, average hourly wages without board were up by 4.2%, average daily wages were up by 3%, and average monthly wages were up by 4.6%. Hourly wages ranged from \$4.90 in Quebec to \$6.33 in Saskatchewan, daily wages from \$38.82 in the Maritimes to \$56.00 in Manitoba, and monthly wages from \$848 in Quebec to \$1 190 in British Columbia.

British Columbia

Farm labor in British Columbia was readily available again this year, due mainly to the high level of unemployment in other sectors of the economy. The seasonally adjusted unemployment rate for 1985 was 3.7 percentage points greater than the national rate of 10.5%, with very little improvement so far this year. Consequently, more seasonal jobs in the Okanagan now are filled by local residents; transient workers, traditionally from Quebec, no longer make up a major part of the seasonal workforce, as they did during the late 1970s and early 1980s.

Employee registrations with the Canada Farm Labour Pools (CFLP) this spring and early summer declined by 12% while placements declined by 2%, compared with the year-earlier period. The reduction in CFLP activities was a result of unseasonably cold, wet weather, which discouraged workers from registering and which also affected crop production. In addition, reports indicated that more workers were applying directly at the farm for work.

Prairie Provinces

Although Alberta's supply of hired farm labor met demand, skilled positions, especially fully qualified dairy herd labor and swine herd managers, were harder to fill. The lack of a sugar beet crop in 1985 contributed to an 11% decline in CFLP registrations in fiscal 1985-86, compared with 1984-85, but did not affect placement, which increased marginally. Activities at the CFLPs picked up substantially during the spring and summer of 1986, in part due to the return of sugar beet cultivation and the lack of better alternatives in other industries. Total agricultural employment increased by 3 000 to 87 000 this year over last year's level. As in previous years, 72 workers from Mexico supplemented this year's seasonal workforce.

Through this year's Summer Farm Employment Program, subsidies worth \$620 000 were provided to 994 students, compared with 960 students in 1985. The subsidy is to cover 50% of wages up to a maximum of \$300 per month for 2 months for most contracts and for 3 months in some instances. Another program is the Green Certificate Program previously financed by Employment and Immigration Canada but now funded by the provincial government through the Alberta Training Program. The program this year was expanded and allows for 300 participants instead of the 200 previously allowed. Wages are subsidized at 50% of the participant's salary to a maximum of \$3.75 per hour for a period of 52 weeks with an option to renew for a further 52 weeks. The third program of assistance is the Alberta Wage Subsidy Program, which provides a wage subsidy of \$2.50 per hour to employers hiring help for a minimum of 3 months and a maximum of 6 months.

The total agricultural employment in Saskatchewan increased by 3 000 to 89 000, compared with the 1985 total. CFLP activities during this spring and summer increased significantly as a result of a large crop area and nearly ideal weather after two consecutive years of drought. Registrations increased by 22%, compared with registrations during the same period last year, while placements were up 15% to 1 807. Farm hourly wage rates increased by 2.4% between May 1985 and May 1986 and, at \$6.33, the rates continued to be the highest in the country.

Manitoba's supply of agricultural labor during the year met farmers' demand, except for periodical shortages of skilled dairy workers. There was a reduced demand for general farm workers, as family labor was more readily available because of the scarcity of nonfarm jobs. The total agricultural employment remained unchanged from last year's level at 47 000 persons, however, because of a heavy demand for vegetable workers and sugar beet hoers. Some 32 seasonal workers from Mexico assisted with the vegetable harvest this year as in previous years. The average hourly wages in May increased by 4% to \$6.01 over May 1985 rates of \$5.78 although, for such tasks as hauling sugar beets or potatoes, the farm wage has increased to \$7 to \$8 per hour in order to attract experienced workers.

Ontario

Total agricultural employment in Ontario this year reached 127 000, which is unchanged from last year's total. With a markedly improved nonfarm economy and an unemployment rate 2.5 percentage points below the national average, the supply of farm labor was reduced. The declining supply is reflected in registrations in CFLPs, which decreased by approximately 17% to 15 434 this spring and early summer, compared with registrations during the same period last year. Of a total of 5 250 foreign seasonal agricultural workers who entered Canada through the Caribbean and Mexican Seasonal Agricultural Workers Program, approximately 5 100 or 97% worked on Ontario farms. For the first time, about 200 workers were recruited through the CFLPs in New Brunswick to work in Ontario in an effort to lessen the dependence on foreign seasonal workers. Expenditure geared toward improving the supply of local seasonal workers included grants totaling \$1.1 million through EIC's Canada Mobility Program and \$330 000 for on-farm housing accommodation improvements through the Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreement. Provincial agricultural employment programs this year again concentrated on job placements and on on-farm learning experience for Ontario youth.

Quebec

Compared with last year's level, Quebec's total agriculture employment declined by 1 000 to 84 000. The supply of farm labor met demand, as job opportunities in the other sectors of the economy continued to be very limited. Registrations and placements with the CFLPs were down this spring, compared with last year's abnormally high activities. Transportation of workers through the day-haul project continued to play a major role in farm labor supply, with expenditures through the Canada Mobility Program of \$740 000 and through the Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreement of \$517 000. The number of offshore workers who worked in Quebec this year reached 55, up from 30 for the last 4 years, indicating a localized shortfall.

Atlantic Provinces

Total agricultural employment in Nova Scotia will decline by 2 000 from last year's total of 7 000. Except for a few hard-to-fill positions for skilled dairy workers and machinery operators, there were no real shortfalls in supply. Unseasonably cold, damp weather in the spring resulted in a below-average apple crop, with total production down by an estimated 1 to 1.2 million bushels. The smaller apple crop contributed to a higher-than-normal turnover rate for apple pickers, as they found it more difficult, based on "piecerate" wages, to earn satisfactory daily income. EIC provided approximately \$235 000 through the Canada Mobility Program for the daily transportation of workers during the harvest season. Both registrations and placements at the CFLP offices were up significantly in the spring and early summer, compared with those during the same period last year.

An ample supply of farm labor was available in New Brunswick and, for the first time, the CFLP coordinated a movement of seasonal farm labor to Ontario. Poor weather conditions prolonged the potato harvest. By mid-October, only 80% to 85% of the potato crop was harvested, which was 10% below normal. CFLP employee registrations and

placements in 1985-86 increased to 687 persons and 529 persons, respectively, compared with 1984-85 levels. In the spring and early summer, both registrations and placements were up, compared with those during the same period last year.

The farm labor situation in P.E.I. remained unchanged from the situation a year earlier. As usual, the demand for farm labor was fulfilled locally, supplemented by the daily transportation of workers from other communities during the berry harvest. An above-average potato crop increased the seasonal demand for skilled equipment operators, resulting in periodic shortages. Lower CFLP activities during the first 4 months of fiscal 1986-87, compared with last year's levels, reflected a later-than-normal tobacco and berry season.

Lack of job opportunities continued to be a major concern in Newfoundland. In the agricultural sector, there was a greater demand for general farm workers than for seasonal harvest-type workers, as was the case in other provinces. The traditional flow of seasonal farm workers from Newfoundland to the other Atlantic provinces has practically ceased because of the unavailability of jobs.

Federal Agricultural Employment Programs

The federal employment programs in 1986 were the same as those in 1985, except for the National Training Program, which was replaced by the Canadian Jobs Strategy. These programs were the Canada Manpower Mobility Program, Canadian Jobs Strategy, Canada Farm Labor Pool (CFLP), Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreements and Foreign Seasonal Agricultural Workers Program. Direct federal expenditures under these programs are shown in Table 3.

The Canada Mobility Program is used principally to fund the daily transportation of agricultural workers to and from the farm during the harvest season. Because of its large horticultural sector, Ontario is by far the biggest user of the program, accounting for approximately 50% of expenditures in fiscal 1985-86, followed by Quebec with 32% and the Atlantic region with 17%.

The Canada Farm Labour Pool (CFLP) system operates in every province except Newfoundland. Its major role is to match farmers' demand with the supply of agricultural labor. The number of employee registrations increased only marginally to 95 066 in 1985-86, compared with 1984-85 levels. However, during the same period, vacancies notified, referrals and placements all increased by about 13% (Table 4). Both registrations and placements were down in the spring and summer of 1986, compared with activities during the same period in 1985.

All provinces except Alberta and Newfoundland participate in the Federal-Provincial Agricultural Employment Development Agreements. These agreements expired in March 1986, except for Quebec's, which expired in March 1985, and are currently being renegotiated. Under the agreements, federal funding in 1985-86 totaled \$813 000, of which Quebec received \$517 000 or 58% and Ontario \$330 000 or 37%. Most of Quebec's funds were for daily transportation of casual workers while Ontario's share was spent on improving housing accommodation for seasonal workers.

The Caribbean and Mexican Seasonal Agricultural Worker Program expanded this year to meet Ontario's shortfall in the supply of seasonal fruit and vegetable workers. As shown in Table 5, this year's total of 5 248 workers is the second consecutive annual increase since 1980. Of this amount, 5 089 or 97% worked in Ontario, 72 or 1.4% in Alberta, 55 or 1% in Quebec and 32 or 0.6% in Manitoba. The number of students entering Canada through the European Student Tobacco Worker Program continued the decline to 177 students, compared with 213 students last year, in response to cutbacks in tobacco cultivation. Participation in the International Youth Exchange Programs, which contribute marginally to the seasonal agricultural workforce, is projected to be down by 20%, compared with the 1985 levels, but the final figures are not available as yet.

OUTLOOK

Total agricultural employment in 1987 is expected to increase by between 1% and 2% over 1986 levels, which were lower than expected because of inclement weather conditions affecting the fruit and vegetable crops. Low farm incomes, especially in the western provinces, will continue to restrict the ability of farmers to hire additional workers. The supply of farm labor should continue to meet demand except in Ontario, where the relatively strong economy is expected to continue to provide greater nonfarm job opportunities. Although total supply would meet total demand, some shortfall in the supply of seasonal labor can be expected during the normally heavy demand months of June to September.

Farm wages are expected to increase marginally in 1987, with greater increases in the eastern provinces in response to stronger farm income prospects, compared with the western provinces. Wage rates for seasonal workers in the fruit and vegetable sector are expected to show higher increases than for general farm workers as farmers compete for a more limited supply of seasonal workers.

An uncertainty facing the agricultural labor market next year is the intention of Employment and Immigration Canada to revise and incorporate the Canada Mobility Program (CMP) into the Canadian Jobs Strategy. Currently, Ontario and Quebec and, to a lesser degree, Nova Scotia and New Brunswick rely heavily on the daily transportation of casual farm workers funded through the CMP.

In the longer run, the trend toward a gradual increase in numbers of hired workers and toward a decline in numbers of farm operators and unpaid family workers is expected to continue. Smaller farm families, larger farms and increased production of labor-intensive crops coupled with limited investment in labor-saving equipment will contribute to the increased demand. The level of skills demanded will also increase. Farm operators will be expected to place more emphasis on developing skills in farm management, especially in the area of farm finance, while more hired workers will need skills associated with new electronic technology and improved farm machinery and equipment. On the supply side, hired farm labor is projected to become less available as the rate of growth of the youth cohort population decreases. Competitive wages and improved working conditions relative to the other sectors of the economy in the long-run will determine the supply of farm labor.

REFERENCES

- Agriculture Canada, 1986. Regional Reports on Farm Inputs and Finance.
Prepared by the Regional Offices of the Agriculture Development Branch. Ottawa.
- Employment and Immigration Canada, 1986. Agricultural Employment Development Program and Services. Labour Market Services Branch. Ottawa, September.
- Statistics Canada, 1986. Aggregate Productivity Measures, cat. no. 14-201;
Employment, Earnings and Hours, cat. no. 72-002, monthly; and Farm Wages in Canada, cat. no. 51-002, quarterly.

TABLE 1 AVERAGE ANNUAL EMPLOYMENT IN AGRICULTURE, BY CLASS OF WORKER, CANADA, 1961-86

	Total	Paid workers	Unpaid family workers	Self-employed operators
	(thousands of persons)			
1961	681	112	133	436
1971	510	102	118	290
1976-80 average	474	143	88	243
1980	477	156	79	242
1981	484	151	88	245
1982	465	149	80	236
1983	476	156	78	242
1984	476	156	75	245
1985 ^r	488	168	70	250
1986 ^a	484	172	70	242

^r revised

^a Agricultural Canada estimates

Source: Statistics Canada, The Labour Force, cat. no. 71-001, monthly.

TABLE 2 AVERAGE ANNUAL EMPLOYMENT IN CANADIAN AGRICULTURE, CANADA, BY REGION, 1961-86

	Canada ^a	Atlantic provinces	Quebec	Ontario	Prairie provinces	British Columbia
	(thousands of persons)					
1961	681	55	138	162	299	27
1971	510	23	98	134	231	25
1971-75 average	467	25	86	117	217	22
1976-80 average	474	19	75	132	229	21
1980	477	20	78	144	214	21
1981	484	21	77	142	218	26
1982	465	21	76	129	210	29
1983	476	19	80	136	208	33
1984	476	19	77	125	221	34
1985	488	22	85	127	217	36
1986 ^b	484	19	84	127	223	31

^a data may not total because of rounding

^b Agriculture Canada estimates

Source: Statistics Canada, The Labour Force, cat. no. 71-001, monthly.

TABLE 3 DIRECT FEDERAL EXPENDITURES, BY PROGRAM, 1981-85

	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
	(000\$)				
Canada Farm Labour Pool	4 230	4 848	5 171	5 896	5 716
Canada Mobility Program	1 419	1 741	2 014	2 438	2 273
Federal-Provincial Agricultural Employment Agreements	590	779	1 092	615	893
National Training Program	8 843	6 530	6 306	6 645	4 208 ^a

^a expenditures under the Canadian Job Strategy not included

Source: Employment and Immigration Canada, Labour Market Services Branch, Agricultural Employment Development Programs and Services (Ottawa: EIC, 1986).

TABLE 4 ACTIVITY OF CANADA FARM LABOUR POOLS, CANADA, BY PROVINCE, FISCAL YEARS ENDING MARCH 31, 1984-85 AND 1985-86

		Number of labour pools in 1986		Employee registrations		Vacancies notified referrals		Employee placements		Employment	
		1984-85	1985-86	1984-85	1985-86	1984-85	1985-86	1984-85	1985-86	1984-85	1985-86
(number of persons)											
British Columbia	6	14 033	15 034	26 618	26 208	28 369	28 304	25 794	25 131		
Alberta	10	5 817	5 230	5 765	5 964	11 690	13 645	5 291	5 351		
Saskatchewan	6	3 459	3 837	2 737	3 750	3 974	5 735	2 387	3 314		
Manitoba	6	3 522	3 235	2 560	3 062	4 588	5 652	2 322	2 704		
Ontario	17	32 425	29 374	66 346	71 420	73 242	78 906	61 112	63 333		
Quebec	14	24 439	30 110	147 104	175 815	141 772	169 643	136 700	164 488		
New Brunswick	2	629	687	519	639	1 031	953	329	529		
Prince Edward Island	2	1 796	2 116	2 572	2 123	3 158	3 285	2 453	1 982		
Nova Scotia	2	7 352	5 443	9 167	9 175	10 217	10 154	9 123	9 148		
Canada ^a	65	93 472	95 066	263 388	298 156	278 041	316 277	245 511	275 980		
(percent)											
Change 1984-85 to 1985-86		1.7		13.2		13.7		12.4			

^a There were in addition four branch offices and 39 seasonal offices for a total of 108 service points across Canada; there are no labour pools in Newfoundland.

Source: Employment and Immigration Canada, Labor Market Planning and Adjustment, Regional Monthly Report on Canada Farm Pools (Ottawa: EIC, 1986)

TABLE 5 FOREIGN SEASONAL AGRICULTURAL WORKERS IN CANADA, BY PROGRAM, 1971-86

	Caribbean and Mexican Workers	European Student Tobacco Workers	International Youth Employment Exchange	Total
1971-75 average	3 471	1 003	453	5 196
1976-80 average	5 267	496	726	6 639
1980	6 001	375	680	7 148
1981	5 798	395	869	7 118
1982	5 510	506	992	7 010
1983	4 564	346	1 226	6 156
1984	4 502	291	850	5 653
1985	5 005	213	923	6 141
1986 ^a	5 248	177 ^b	c	5 425

a preliminary estimates

b Belgium 19; France 29; West Germany 34; Ireland 10; The Netherlands 72; and Britain 13

c not available

Source: Employment and Immigration Canada, Labour Market Services Branch, Agricultural Employment Development Programs and Services (Ottawa: EIC, 1986).

FARM CREDIT AND FINANCE

J.P. Caldwell
W. Jones

HIGHLIGHTS

Demand for credit in 1986 is expected to drop in response to depressed farm incomes and declining farm asset values. Unfavorable income prospects, particularly in the grains and oilseeds sector, suggest continued farm financial difficulties in the medium term. Demand for credit is expected to remain weak, and credit extended is expected to decline in 1987.

FARM CREDIT ACTIVITY 1985

Estimates of farm credit extended and outstanding for 1985 (Tables 1 and 2) reflect the problems resulting from the depressed farm incomes and high interest costs experienced since 1981. Total farm credit extended in 1985 was estimated at \$9.6 billion at an average interest rate of 12.6%, compared with \$9.0 billion at an average rate of 14.6% in 1984 (Table 5). Total farm credit outstanding in 1985 increased by 6.0% to \$22.7 billion (Table 6). The average interest rate on outstanding debt, which was moderated to some extent by the Small Business Bond program and by provincial programs, decreased from 12.5% in 1984 to 11.5% in 1985. As a result, total interest charges decreased by 3% from \$2608.5 billion to \$2531.4 billion in 1985 (Table 6).

The amount of long-term credit extended in 1985 decreased by 3.1% from 1984 levels. Short-term credit extended decreased by 6.5%, while intermediate term credit extended increased by 38.4%. The decrease in short-term credit extended was due to the combination of actions by lenders to restrict operating credit to highly leveraged operations and by farmers to reduce operating debt when returns were uncertain or falling. Short-term credit extended by banks and supply companies decreased in 1985, while short-term credit extended by credit unions increased slightly. Intermediate-term credit extended increased primarily because of lending under the Saskatchewan Production Loan Program.

Both credit extended and credit outstanding in Canada were significantly affected by the new Saskatchewan Production Loan program. In 1985, Saskatchewan introduced a one-time \$1.2 billion loan program to provide operating funds to farmers at 6%. Saskatchewan farmers were eligible to borrow \$25 per cultivated acre to a maximum of \$100 000 per operator. One-third of the outstanding principal plus accrued interest is to be repaid each year. Much of the increase in credit outstanding in 1985 can be attributed to the approximately \$1 billion in new credit extended under this program. Without this program, credit outstanding would have increased only marginally at less than 1% and credit extended would have decreased by 5%. The former figure compares with a 3.8% decline in U.S. agricultural credit outstanding in 1985. Agricultural credit outstanding in the U.S. has declined each year since 1982.

Total debt outstanding in 1985 was 6.0% above the level for 1984; outstanding long-term debt increased by 1.2%, short-term debt increased by 4.0%, and intermediate-term debt increased by 17.1%. Again, the increase in intermediate-term debt was due to new loans under the Saskatchewan program, while the increase in short-term debt was considered to be due to interest arrears and to an increase in outstanding operating loans. Refinancing and debt consolidation, combined with lower rates of loan repayment, are responsible for the growth in long-term credit outstanding.

SITUATION

In line with U.S. interest rates, Canadian interest rates in 1986 declined slightly from 1985 levels. The October 4, 1986, Conference Board of Canada forecast calls for an average prime rate of 10.45% in 1986, a decrease of approximately 0.13 percentage points from the average of 10.58% in 1985 (Table 3).

Most agricultural lenders report that the demand for agricultural loans was down in 1986. This reduced demand was a result of the weak farm income situation and of reduced investment because of the further deterioration in the farm financial situation. The situation has been exacerbated by declining land values and by uncertainty about future income. As a result, the amount of credit extended is expected to decrease by an estimated 12% in 1986. This compares with a 6.2% increase in 1985. This level of credit activity, combined with borrowing for refinancing and debt consolidation purposes, suggests that total farm debt outstanding will decrease by 2% in 1986, with a continued shift toward more long-term credit. This would be the first decrease in total farm debt in Canada in the last 15 years.

Credit extended in 1986 will be affected to some extent by new lending programs. In April 1986, the Alberta government announced a new \$2 billion loan program with an interest rate of 9% for Alberta farmers offered through commercial lenders. Loans are to be provided for land and buildings and for the restructuring and consolidating of existing farm debt to a maximum of \$200 000 per farm. It is believed that most of this credit is being used to refinance existing loans and thus will have little effect on total credit outstanding.

The February 1986 budget announced three new initiatives related to financial conditions in the farm sector. These were the Farm Debt Review Act, the Canadian Rural Transition Program (CRTP) and the Commodity-Based Loan Program. The Farm Debt Review Act was passed to facilitate financial agreements between farmers in financial difficulty and their creditors. The act provides an opportunity for an impartial third-party assessment of the farmer's financial situation. The results of the financial assessment are evaluated by review panels and, where it is felt that the business could become viable through alternative actions, it is intended that the panel assist all parties to reach a satisfactory voluntary agreement. In those cases where it is felt there is no reasonable chance of recovery, the panel will ensure that the farm family has access to the Canadian Rural Transition Program. As at October 31, 1986, some 641 applications had been made under the Farm Debt Review Act.

The Canadian Rural Transition Program was introduced to assist farmers whose financial problems are insurmountable in finding alternative employment. The program will assist with living expenses during the search for alternative employment or while they await suitable training. It also provides relocation assistance, an incentive to employers to hire those who have serious difficulty in obtaining employment, training and assistance with living expenses while on training, and limited personal counseling. As at October 31, 1986, some 362 applications had been received for the Canadian Rural Transition Program.

The new Commodity-Based Loan program offers mortgage loans to existing Farm Credit Corporation (FCC) clients in financial difficulty at a fixed interest rate of 6% for a period of 10 years. Up to \$700 million in loans may be made under this program during 1986-87 and 1987-88. The principal outstanding is adjusted by an index based on the changes in prices of the major commodities produced by the farm. As commodity prices and the farmers' ability to service debt increase, the principal and required payments will increase, and the converse will be true as commodity prices decline. For farmers in financial difficulty, this type of mortgage can significantly improve their cash flow in the short term. Depending on the trend in commodity prices, significantly higher payments could result in later years. However, total payments may not exceed what they would have been with a conventional FCC mortgage and an interest rate 2 percentage points above the FCC rate at the time of the original loan. At the end of 10 years, borrowers have the option of renewing the mortgage with a conventional FCC mortgage. New loans under this program will have an effect on credit extended in 1986. As at October 31, 1986, the FCC had approved 749 loans under this program.

Increases in debt refinancing activities, accounts in arrears and financial failures in 1986 provide evidence of the deteriorating financial situation throughout the industry. The situation in western Canada has been particularly aggravated by successive droughts in 1984 and 1985. The trend in the number of farm bankruptcies is one indicator of the financial health of the agricultural industry relative to previous years and relative to the nonfarm sector. During the first 9 months of 1986, there were 345 farm bankruptcies, compared with 387 during the year-earlier period. Other bankruptcy figures for comparable 9-month periods are as follows: 417 in 1984; 333 in 1983; 316 in 1982; and 191 in 1981. These figures suggest a trend toward lessening of financial difficulties within the sector since 1984. What is more likely is that more farmers and/or creditors are taking appropriate action before the business deteriorates to the point where bankruptcy is the best or only alternative. Private sales or forced liquidation are more common procedures, and there are indications that these are increasing.

Another indicator of the financial situation is the level of arrears on loans. In general, commercial lenders are reporting an increase in the number of problem farm accounts. The FCC reports that, as of October 1, 1986, there were 15 926 accounts in arrears. This represents 20.8% of all FCC borrowers and an increase of 4.1% from the 1985 number of 15 337. The dollar amount in arrears as of October 1 was 42% higher than the corresponding figure last year. A breakdown of these loans in terms of aging provides an even better indication of the financial situation. Of the 15 926 accounts in arrears, 28.3% were in arrears less than one year and account for 13.5% of the dollar amount in arrears, 38.0% were in arrears 1 to 2 years and account for 30.9% of the dollar amount, 18.6% were in arrears 2 to 3 years and account for 25.5% of the dollar amount, while 15.1% were in arrears for more than the 3 years and account for 30.1% of the dollar amount. These figures show that those in arrears are falling further and further behind.

A study by Agriculture Canada titled the "Farm Financial Assessment Report," released in March of this year, provides some insight into the extent of farm financial problems. No one financial indicator, including equity levels, cash flow, accounts in arrears, and foreclosure actions, is sufficient to describe the extent or nature of farm financial problems, because a large number of external factors can influence an individual farmer's circumstances. The type of enterprise, whether grain, hogs, potatoes, poultry, and so on, management ability, off-farm income sources and loan conditions are examples of factors that affect farmers' abilities to meet debt servicing requirements. It was therefore determined for this study that the classification of farms in financial difficulty should be based on criteria encompassing a number of financial indicators. Three levels of financial stress were distinguished: nonviable farms, which are generally considered insolvent, for which creditors have initiated demand for payment or intend to initiate such action; deteriorating farms, where the financial situation is eroding and could be expected to deteriorate into a nonviable financial situation within 2 years; and financially vulnerable farms, which are expected to continue as viable operations but are experiencing some short-term financial difficulty, usually evidenced by accounts that have recently fallen into arrears.

It is believed that approximately 88% of farm borrowers were financially sound, while the remainder were in various degrees of financial difficulty. Of an estimated 180 000 farm borrowers in Canada, about 2% were estimated to be in the nonviable category and 4% in the deteriorating category (Table 4). An additional 6% of farm borrowers, who were in the financially vulnerable category, were estimated to be experiencing less severe financial stress. Of the estimated 40 000 to 50 000 commercial farmers without loans from institutional lenders, only a very small proportion were considered to be in serious financial difficulty.

On a regional basis, more than half of the farms in serious financial difficulty were in Saskatchewan and Alberta, with about 12% in each of Manitoba, Ontario and Quebec, 7% in Atlantic Canada and 3% in British Columbia. The three prairie provinces accounted for more than 60% of the farms in the financially vulnerable category.

On a sectoral basis, financial difficulties first appeared to escalate in the early 1980s in the red meat sector. Some improvement in cash receipts in 1984 and 1985 have reduced financial difficulties in the cattle sector, but declines in hog receipts in 1985 contributed to increased financial problems. Hog producers in the Atlantic region, where production costs are higher, are under the most financial stress. More favorable prices in the hog sector in 1986 have alleviated the situation to a great extent. Declining receipts have increased financial stress in the grains and oilseeds sector, and this is consistent with the higher proportion of farmers in difficulty in the western provinces. Low cash receipts for potatoes, tobacco and sugar beets are coincident with emerging financial problems for enterprises specializing in these commodities. For the supply-managed commodities of dairy and poultry, financial difficulties would appear to be the least serious.

Of course, the most readily discernible characteristic of farmers in financial difficulty is a high level of debt. Highly leveraged farmers are the first to run into financial problems when interest rates rise, incomes fall and asset values decline. They are also the ones who find it the most difficult to obtain operating credit. This suggests that a proportionally greater number of beginning farmers and commercial-scale, highly leveraged operations in 1986 continue to be the ones experiencing the greatest degree of financial difficulty.

In spite of widespread financial difficulty, the short-run survival of the large majority of farm businesses is not threatened. While many farmers have experienced a loss in net worth from the erosion of land values and while most have experienced lower real incomes, the debt servicing problems continue to be concentrated in a small though significant segment of the industry. Debt servicing ability is not of significance to some 30% of farmers who have little or no debt.

OUTLOOK

On balance, the near-term outlook for farm credit is for reduced demand overall and for a decrease in both credit extended and credit outstanding. Consolidation of financial position continues to be of prime importance.

The key factor determining the farm credit outlook is the level of farm income. Incomes generate the cash flow required to service debt commitments and to influence the value of farm assets. Prospects for significant income gains appear weak. With 50% of its receipts derived from export markets, the prosperity of Canadian agriculture is highly dependent on international markets. The rise of farm input prices with inflation and continuing high real interest rates are expected to maintain pressure on income margins.

Another factor affecting farm credit activity and the farm financial situation is the level of interest rates. Canadian interest rates are expected to continue to reflect changes in U.S. interest rates and in the value of the Canadian dollar. According to the most recent forecast by the Conference Board of Canada, the prime lending rate in Canada, although expected to increase slightly from the fourth quarter of 1986 to the fourth quarter of 1987, will be lower on average during 1987 at 9.77% than it was in 1986 at 10.45%. It should be noted that in the short run fairly significant amounts of credit are being extended under government programs, at below-market interest rates. This may reduce the average spread between prime and the interest rate on credit extended.

The supply of credit is an important determinant of credit activity in the near term. While there is no particular evidence of significant credit shortages, loan criteria used by agricultural lenders will become more stringent. Higher levels of security, more emphasis on cash flow projections and increased sophistication of accounting practices and financial decision-making tools such as risk analysis will be employed when considering loan applications. Farm financial management will focus on building equity by paying off debts and consolidation through measures such as selling fixed assets rather than on economic growth. Investment will occur where sufficient internal funds are available, although the transfer of assets will be more prevalent than net new investment. Decisions to enter farming or to expand the size of an operation will need to be carefully budgeted out from both a cash flow and an equity position to reduce the risk of financial failure. The timing of such decisions will be most important in both the near and medium terms. They should be based on a thorough and realistic feasibility study that would encompass market conditions, investment costs and the availability of appropriate credit terms and conditions.

Expected weak demand for credit suggests that credit extended will decline in 1987. Total farm debt outstanding is expected to decrease by 3% from 1986 levels. Refinancing of debt over longer repayment periods to alleviate cash flow problems is expected to remain a significant credit activity and to continue the shift toward more long-term debt. At the same time, it should be observed that much refinancing has already occurred, and only limited opportunities exist for further rescheduling of debt.

Farmland markets are depressed right across the country and are expected to remain so in 1987. The number of transactions are expected to remain well below normal. Accordingly, credit extended to finance land purchases is expected to be about the same in 1987 as in 1986.

Looking at the farm financial situation for 1987, the farm income outlook suggests a further deterioration in financial conditions could occur. The situation will, however, vary significantly among regions and commodities. Farm financial difficulties in 1987 will be concentrated in the grains sector and therefore will be most evident in western Canada. Incomes of grain producers are expected to be down sharply in 1987 from the already low levels of 1985 and 1986, when international grain prices were depressed, despite anticipated federal and provincial government support to grain producers under existing programs valued at nearly \$2 billion. The federal government's announcement of \$1 billion in additional support for the industry will help reduce the rising incidence of farm failures.

Beyond 1987

Current farm financial problems were triggered in the early 1980s when excessive reliance on debt financing combined with record high interest rates. The situation has evolved into a more complex problem of too much debt, low farm incomes, declining asset values and reduced equity.

The period ahead to the 1990s is likely to be characterized by instability and uncertainty, few growth opportunities, and considerable adjustment and change. Necessarily, the focus will continue to be on financial recovery. The strength and timing of a recovery would appear to depend upon: a recovery in international commodity markets, a stable and favorable macroeconomic environment, continued financial restructuring within the industry, improved farm financial management practices, and continued government short-term income assistance and longer-term financial assistance.

With the emphasis on strengthening one's financial position rather than on investment and economic growth, credit activity should remain restricted. Beginning farmers are likely to seek out mechanisms for reducing personal equity requirements, such as partnerships, leasing and new financing arrangements, including shared appreciation mortgages and equity financing. Existing farmers with low equity will consolidate their financial positions in order to survive, through such measures as debt reduction, sale-leaseback options and partial liquidations.

Farmers not in financial difficulty are expected to adopt financial strategies to reduce risk. Emphasis on cash flow rather than long-run profitability of investment decisions will become increasingly important, as will measures to reduce cash and capital outlays, to lock in profit through future markets and forward contracts and to ensure against risk through crop insurance and stabilization programs. A continuing high incidence of financial difficulties over the medium term suggests a small but significant number of farm failures will occur.

The extent and impact of loan losses on agricultural lenders could be substantial, depending on the market value of assets at the time of disposal. The ability of lenders to recover these funds through the disposal of farm assets, at a time when asset markets are depressed and when farm income prospects are weak, is uncertain. This in turn has implications for the attitude of lenders toward agricultural credit well into the 1990s.

TABLE 1 ESTIMATED FARM CREDIT EXTENDED, BY LENGTH OF TERM, CANADA, 1970-85

	Short term	Intermediate term	Long term	Total ^a extended
	(\$ million)			
1970	1 674	308	200	2 182
1971	1 964	418	206	2 588
1972	2 092	605	232	2 930
1973	2 337	728	481	3 547
1974	2 680	800	717	4 197
1975	3 461	1 027	763	5 251
1976	3 289	1 501	852	5 643
1977	3 398	1 761	1 175	6 333
1978	3 774	2 013	1 627	7 413
1979	4 150	2 344	1 942	8 436
1980	4 623	2 446	1 986	9 055
1981	4 719	3 235	2 300	10 254
1982	4 615	3 128	2 233	9 975
1983	4 433	2 656	2 672	9 762
1984 ^r	4 555	2 398	2 059	9 011
1985 ^b	4 257	3 321	1 995	9 573

^adata may not total because of rounding

^bpreliminary

^rrevised

Source: Agriculture Canada, Policy Branch

TABLE 2 ESTIMATED FARM CREDIT OUTSTANDING, BY LENGTH OF TERM, CANADA, 1970-85

	Short term	Intermediate term	Long term	Total ^a outstanding
	(\$ million)			
1970	1 504	855	2 031	4 391
1971	1 637	917	2 063	4 617
1972	1 776	1 076	2 128	4 980
1973	1 846	1 503	2 391	5 740
1974	2 107	1 871	2 773	6 750
1975	2 540	2 241	3 181	7 962
1976	2 748	2 797	3 814	9 359
1977	2 759	3 436	4 436	10 630
1978	2 931	3 661	5 560	12 151
1979	3 193	4 409	7 042	14 644
1980	3 687	4 943	7 876	16 506
1981	4 066	5 400	8 951	18 417
1982	4 259	5 814	9 733	19 805
1983	4 370	5 505	10 955	20 831
1984 ^r	4 430	5 688	11 260	21 378
1985 ^b	4 609	6 658	11 399	22 666

^a data may not total because of rounding

^b preliminary estimates

^r revised

Source: Agriculture Canada, Policy Branch

TABLE 3 SELECTED ANNUAL AVERAGE INTEREST RATES AND BOND YIELDS, CANADA, 1970-85

	Bank of Canada rate	Bank prime lending rate		Government of Canada 5 to 10 Year Bonds	Real interest rate ^a
		Canada	U.S.		
			(%)		
1970	7.13	8.17	7.81	7.58	4.87
1971	5.27	6.48	5.69	6.15	3.58
1972	4.75	6.00	5.29	6.75	1.20
1973	6.13	7.65	8.17	7.17	-0.05
1974	8.50	10.75	10.73	8.27	-0.15
1975	8.50	9.41	7.73	8.01	-1.99
1976	9.25	10.08	6.81	8.72	2.58
1977	7.71	8.06	6.88	8.14	0.16
1978	8.98	9.69	9.19	9.08	0.89
1979	12.10	12.91	12.72	10.16	3.71
1980	12.89	14.26	15.32	12.30	4.06
1981	17.93	19.29	18.66	15.29	6.79
1982	13.96	15.81	14.58	14.03	5.07
1983	9.55	11.17	10.79	11.11	5.37
1984	11.31	12.06	12.00	12.42	7.71
1985	9.65	10.58	9.88	10.78	6.63
1986 ^e	9.12	10.45	8.20	b	6.45

^a Canadian prime lending rate minus the rate of inflation

^b not available

^e Estimated

Source: Bank of Canada Review, 1970-86; Conference Board of Canada, October 1986.

TABLE 4 ESTIMATED PERCENTAGE OF FARM BORROWERS IN FINANCIAL DIFFICULTY, BY DEGREE OF DIFFICULTY AND BY REGION, 1986^a

	Nonviable	Deteriorating	Financially vulnerable	Total
		- % -		
British Columbia	2.5	2.9	4.4	9.8
Alberta	3.0	4.7	6.6	14.4
Saskatchewan	2.4	5.3	6.3	14.1
Manitoba	2.4	3.8	6.5	12.8
Ontario	1.9	2.9	4.7	9.5
Quebec	1.0	2.1	3.4	6.5
Atlantic	3.4	5.1	11.2	19.8
Canada	2.2	3.9	5.7	11.7

^a Estimates of the number of farm borrowers in each province were derived from the Farm Credit Corporation 1984 Farm Survey.

Source: Agriculture Canada, Policy Branch.

TABLE 5 ESTIMATED FARM CREDIT EXTENDED AND INTEREST RATES, CANADA, 1984 and 1985

	Estimated farm credit extended		Estimated average interest rate	
Source and term of credit	1984	1985	1984	1985
	(\$ million)		(%)	
Long term (10 years and over)				
Farm Credit Corporation	256.5	221.2	13.75	12.18
Provincial government agencies	176.0	145.9	11.90	11.40
Private individuals	357.4	350.3	12.0	11.0
Insurance trust and loan companies	4.7	2.3	12.0	11.0
Credit unions	356.6	369.4	12.15	12.58
Banks	840.1	831.7	13.9	12.83
Other ^a	67.6	74.4	13.53	12.45
Total, long term	2 058.9	1 995.2	13.06	12.27
Intermediate term (18 months to 10 years)				
Banks (FILA)	156.7 ^r	162.1	13.06	11.58
Banks (other than FILA)	922.5	896.4	13.56	12.08
Private individuals	122.8	120.3	12.0	11.0
Supply companies	637.7	635.8	14.6	13.19
FCC (farm syndicate loans)	1.7	1.0	12.89	11.42
Insurance, trust, and loan companies	19.2	14.4	12.0	11.0
Federal Business Development Bank	12.0	7.2	15.0	13.2
Provincial government agencies	13.8	968.8	11.88	6.01
Credit unions, including FILA	410.1	424.8	13.31	11.83
Municipal (Ontario Tile Drainage)	23.4	14.7	8.0	8.0
Other ^a	73.7	75.4	17.13	15.55
Total, intermediate term	2 393.6	3 320.9	13.72	10.48
Short term (up to 18 months)				
Banks (other than FILA)	2 570.0	2 313.0	13.06	11.58
Supply companies	311.6	262.2	19.9	21.0
Credit unions	359.1	372.0	13.06	11.58
Private individuals	13.9	13.6	11.5	10.5
Provincial government agencies	14.6	163.4	12.35	11.24
Cooperatives	1 082.8	888.7	22.4	21.67
Other ^a	202.6	224.1	14.88	13.24
Total, short term	4 554.6	4 257.0	15.82	14.34
Total, all credit	9 010.2	9 573.1	14.63	12.57

^r revised

^a includes Alberta Treasury Branches

Source: Agriculture Canada, Policy Branch.

TABLE 6 ESTIMATED FARM CREDIT OUTSTANDING, INTEREST RATES AND INTEREST CHARGES, CANADA, 1984 and 1985

Source and term of credit	Estimated Farm credit outstanding		Estimated average interest rate		Estimated total interest charges	
	1984	1985	1984	1985	1984	1985
	(\$ million)		(%)		(\$ million)	
Long term (10 years and over)						
Farm Credit Corporation	4 624.7	4 594.6	10.93	10.74	502.3	512.7
Provincial government agencies	1 578.1	1 637.8	9.99	10.25	154.0	164.8
Private individuals	1 294.4	1 281.5	11.65	10.95	153.1	141.0
Insurance trust and loan companies	27.9	24.8	13.0	12.0	3.8	3.2
Credit unions	1 128.5 ^r	1 185.3	12.75	12.60	142.2 ^r	145.8
Banks	2 316.5	2 324.9	13.81	13.32	308.5	309.1
Other ^a	290.6	350.3	11.31	11.04	31.4	35.4
Total, long term	11 260.4 ^r	11 399.2	11.67	11.42	1 305.7 ^r	1 312.0
Intermediate term (18 months to 10 years)						
Banks (FILA)	434.9 ^r	453.9	13.06	11.58	62.9 ^r	51.5
Banks (other than FILA)	2 765.7	2 712.4	13.56	12.08	368.7 ^r	330.9
Private individuals	341.0	337.6	12.0	11.15	41.1	37.8
Supply companies	778.7	802.8	14.6	13.24	116.0	104.7
FCC (farm syndicate loans)	10.9	8.4	12.23	12.53	1.5	1.2
Insurance, trust and loan companies	76.9	68.2	13.1	12.0	10.6	8.7
Federal Business Development Bank	49.0	43.2	14.0	13.2	7.8	6.1
Provincial government agencies	118.3	1 087.1	10.71	6.12	11.7	36.9
Credit unions, including FILA	784.1 ^r	823.7	13.31	11.83	92.3 ^r	95.1
Municipal (Ontario Tile Drainage)	148.0	140.3	8.0	8.0	11.7	11.5
Other ^a	180.9	180.1	16.35	14.78	26.6	26.7
Total, intermediate term	5 688.4 ^r	6 657.7	13.41	11.12	750.9 ^r	711.1
Short term (up to 18 months)						
Banks (other than FILA)	3 308.6	3 320.5	13.06	11.58	438.8	383.8
Supply companies	275.0	269.9	14.9	16.55	21.7	22.5
Credit unions	360.3 ^r	378.6	13.06	11.58	41.6	42.8
Private individuals	97.0	96.0	12.0	10.5	11.1	10.1
Provincial government agencies	8.3	175.9	12.49	11.7	0.7	10.8
Cooperatives	178.2	167.3	21.4	20.84	11.5	12.3
Other ^a	202.2	201.2	14.65	12.89	26.5	26.0
Total, short term	4 429.6 ^r	4 609.4	13.56	12.25	551.9 ^r	508.3
Total, all credit	21 378.4 ^r	22 666.3	12.52	11.50	2 608.5 ^r	2 531.4

^a includes Alberta Treasury Branches

^r revised

Source: Agriculture Canada, Policy Branch.

FARM MACHINERY AND STRUCTURES

A. Asselstine

HIGHLIGHTS

Investment in both farm machines and farm structures will probably be lower in 1987 than in 1986. Investment is expected to decrease by 8% to 10% in Canada as a whole, the result of a 10% to 12% drop in machinery purchases and of a 4% to 6% decrease in building construction. There will be significant regional differences. The main declines will again be in western Canada. Some manufacturing capacity has been removed from the industry, but surplus capacity in Canada and all OECD countries will remain. Existing large inventories of farm machinery will continue to decline in 1987 as the result of restricted production and plant closures. New machinery prices are likely to rise by 2% on average. Construction costs are likely to rise at the rate of inflation.

WORLD SITUATION

World farm machinery sales in 1986 continued the downward trend that started in the early 1980s. Sales in the grain-exporting countries of Canada and Australia were depressed by the drop in grain prices. Sales in western Europe dropped in the first half of 1986, due in part to low farm incomes in 1985 (The Economist, 1986). Machinery sales in the United Kingdom and France were down 28% and 17%, respectively, compared with sales in the first half of 1985 (Agra Europe, 1986). These declines follow weak sales in 1985.

In the United States, unit sales of tractors between January and August 1986 decreased by 7.5% from their 1985 level, with unit sales of four-wheel drive tractors down 30%. Sales of windrowers, forage harvesters and balers (of bales less than 200 lb) declined by 26%, 16% and 22%, respectively (FIEI, 1986). Sales of self-propelled combines increased by 10% as a result of inventory clearance sales of "new" combines built in 1984 and 1985. The weakness of U.S. farm machinery sales is attributable to stable but pessimistic earning expectations of U.S. farmers and to high real interest rates (Sisco and Daberkow, 1986). On the positive side, there are signs that the slide in agricultural land prices and in debt/asset ratio have started to improve in some regions of the United States (Sisco and Daberkow, 1986; Hanson, 1986). The financial problems of many U.S. rural banks have kept farm loan costs high and have made banks cautious about extending more credit to farmers. The real prime interest rate in the United States was about 6.6% in 1986, compared with 6.3% in 1985 (Conference Board, 1986).

These factors have led to decreased machinery sales and to inflated inventory sales ratios for both dealers and manufacturers in 1986. The mergers of several large manufacturing firms have resulted in the removal of some production capacity and in a shifting of part of the remaining capacity to western Europe. The aging of the U.S. on-farm machinery inventory is indicated by the increased repair expenditures; repair costs in 1985 were 70% of expenditures on new machinery, whereas they were only 32% of expenditures on new machinery in 1979.

CANADIAN SITUATION

Demand

Capital expenditures by Canadian farmers in 1986 are estimated to have decreased by 6% in current dollars and by 8% in real terms from their 1985 level (Figure 1). Factors contributing to this fall included high interest rates, falling land prices and a 1985 decline in both gross and net farm incomes.

The average interest rates and the annual inflation rate in 1986 were similar to 1985 levels, and real interest rates dropped marginally to 6.5%, still well above the levels of the 1970s (Table 1). Farm cash receipts, supported by government program payments, dropped by 2.5% in 1985 from the record high levels of 1984 (Agriculture Canada, 1986). The result was a 10% drop in 1985 realized net farm income. The current levels of farm cash receipts and of realized net farm income are both strongly influenced by increased government payments to farmers (Agriculture Canada, 1986) and these payments do not improve farmers' crop income expectations to the same degree as improved market returns do. Capital expenditures as ratios both of farm cash receipts and of realized net farm income are estimated to have dropped significantly in 1986 (Table 1). Land values continued to decline, lowering farmers' equity and their ability to borrow for capital items. Lower land values and lower farmer equity have combined with high real interest rates and prospects of yet further drops in prices for most crops to depress investment in machinery and structures in 1986.

There also appears to be a longer-run trend. In their search for lower costs, farmers are continuing to adopt farm production practices requiring less intensive use of machinery, such as reduced tillage. This may be reducing both the demand for new machinery and the need for machinery maintenance and repairs.

In western Canada, unit sales of machinery in 1986 are estimated to have declined from the low levels of 1985 [Figure 2]. Western Canada's realized net farm income is estimated not to have fallen further in 1986 after a 18.6% drop in 1985 (Agriculture Canada, 1986; Tung, 1986). Low grades and low grain prices have been counterbalanced by improved livestock sector profits and payouts from government programs.

In eastern Canada, 1986 sales of small tractors and forage equipment are estimated to be marginally higher because of improved livestock sector profits resulting from stable product prices and lower feed costs (Figure 2). Sales of tractors over 100 horsepower and tillage equipment are estimated to have decreased as a result of poor crop income prospects.

Across Canada, sales of the categories of farm machinery reported by the Canadian Farm and Industrial Equipment Institute are estimated to have decreased by 5% to \$1.67 billion in current dollars. Unit sales of swathers from January to September 1986 are estimated to have decreased by 30% from the year-earlier level, and tractor unit sales fell by 10%, with a 33% drop in the more expensive two-wheel and four-wheel drive tractors over 100 horsepower (CFIEI, 1986b). Sales of tractors with front-wheel assist are believed to have remained stable and to have taken an increased share of the total market for tractors.

Marginal increases are estimated in the unit sales of two-wheel drive tractors under 40 horsepower, balers, combines, forage harvesters and mower conditioners. The improved combine sales in August and September were due to large price reductions on "new" combines built in 1984 and 1985; this pattern is similar to that in the United States (Figure 3).

Construction of new farm buildings in 1986 is estimated to have been 8% below 1985 levels across Canada (Conference Board, 1986). The farm financial conditions of 1986 combined with adequate existing facilities to discourage new investment in buildings. There was an estimated 6% increase in expenditures on building repairs in 1986.

Supply

Canadian farm machinery imports in 1985 were valued at more than 80% of sales of farm equipment. More than 80% of these imports, comprising a large range of products, came from the United States. The Japanese continued their domination of the market for tractors under 40 horsepower tractors. Imports from Japan are underestimated, as many of these tractors are imported through other countries and some are sold under non-Japanese labels. Western European plants and manufacturers provide tractors 40 to 100 horsepower and other items of farm equipment under both North American and European brand names. Machinery supplies in Canada are therefore closely linked to those in the United States, western Europe and Japan.

The strength of the U.S. and Canadian dollars has given manufacturing plants outside North America an advantage in both North American and traditional overseas export markets. Combined with the weak Canadian demand, this has put financial pressure on Canadian manufacturers and has caused greater reliance on the U.S. market. Between 50% and 60% of all Canadian farm machinery shipments, in value terms, are exported to the United States.

The ratio of inventories to shipments in the Canadian agriculture machinery industry in 1985 reached a new high (Table 2), mainly because of the low level of shipments. Shipments to the end of July 1986 were 20% below 1985 levels, and July 1986 inventories were only slightly smaller than July 1985 levels. The 1986 ratio of inventories to shipments is therefore projected to be even higher than that in 1985. New farm machinery supplies were well in excess of demand in 1986.

Most manufacturers of farm machinery have continued to face cash flow problems. They have been offering special incentives and discounts to improve sales, to keep market share and to maintain their dealers. Most manufacturers have rationalized their production capacity, but there was still considerable surplus capacity relative to sales. There have been many recent mergers, and even more mergers are expected.

Some dealerships have gone bankrupt. All farm equipment dealers across Canada have been trying to cut back on inventories of used machinery to reduce financing costs. As a result, many categories of used equipment in excellent condition have been available at substantially lower prices than comparable new equipment. The financial problems, mergers and bankruptcies of manufacturers and dealers have caused problems in the supply of parts and service to some Canadian farmers.

Local market conditions are important determinants of the supply of structures and of material and labor used for their construction. The farm sector competes with other sectors of the Canadian economy for most of these goods and services. In Canada, construction activity is estimated to have increased by 5% to 6% in 1986, with the largest increases occurring in southern Ontario and Quebec. The construction industry is still operating at well below capacity and, except for a few local shortages, there was an ample supply of material and labor in 1986 (Conference Board, 1986).

Prices

Because of the large inventory of new and used equipment, machinery prices were stable or fell slightly in 1986. The machinery replacement price index, which increased by 2.2% in 1984, decreased by 1.3% in 1985 (Table 1). This index, which tracks reported prices of a group of new farm machines, is expected to show a 2% increase in 1986, reflecting list price changes. Actual prices paid by farmers probably declined by 1% to 2% as a result of deeper discounts. In eastern Canada, the machinery replacement price index was unchanged in 1985 and is estimated to have increased by 3.5% in 1986. In western Canada, the index went down 2% in 1985 and rose by 1% in 1986. The farm building replacement index is estimated to have increased by 2.4% in 1985 and by 5% in 1986 across Canada (Figure 3).

WORLD OUTLOOK

In 1987, no change is foreseen in the factors currently depressing the farm machinery market. World demand is expected to drop below 1986 levels. Growing farm product surpluses and lower real support prices will depress machinery demand in the European Economic Community. Because of high real interest rates and because of the crisis in the U.S. rural credit system, U.S. farmers are likely to continue paying down debt rather than investing in new machines in 1987. The 1985 U.S. Farm Bill should help stabilize farm incomes, which would help stabilize machinery sales in the United States. This scenario is dependent upon the continuation of the U.S. government to pay the deficiency payments required in the 1985 Farm Bill. Countries dependent on grain exports, such as Argentina and Australia, are forecast to have a weak demand for farm machinery in 1987.

Stability is expected in the sales of small tractors and equipment used by hobby and part-time farmers in North America and western Europe. The rest of the OECD machinery market will be dominated by large inventories and surplus manufacturing capacity. Until this situation changes, any price increases in world markets will be moderate.

CANADIAN OUTLOOK

Demand

In quantity terms, purchases of machinery and structures in the Canadian farm sector in 1987 are forecast to decrease by 8% to 10%. High real interest rates (Conference Board, 1986), falling agricultural land values and poor prospects for crop income (Tung, 1986) are the main factors responsible for this weak demand. Current levels of investment will be

maintained only for equipment and farm structures used on farms with significant livestock incomes and for tractors under 40 horsepower, a type particularly likely to be used by hobby and part-time farmers. Increasing prices for tractors under 40 horsepower, because of the appreciated value of the yen, will stop the growth of unit sales in this market.

In Canada, as in the United States, the weakest markets are expected to be those for combines and for tractors over 100 horsepower. These machines are typically purchased by large commercial-crop farms, and crop prices are falling. The market for used tractors over 100 horsepower is also generally limited to similar commercial-crop farms.

On a regional basis, the outlook varies considerably. In western Canada, the dollar value of farm machinery sales in 1987 is likely to fall by about 12% to 14% below 1986 levels. This is directly related to the 20% to 30% drop in grain prices in 1986 and to smaller drops projected for 1987. In eastern Canada, the dollar value of farm machinery sales in 1987 is forecast to drop by 6% to 8% below 1986 levels. The value of parts sales across Canada will rise by 4% to 6% as the farm equipment inventory grows older.

In western Canada, farm structure construction in 1987 is likely to drop significantly from the low levels of 1986, as financially stressed grain farmers satisfy more pressing needs. In eastern Canada, there is likely to be a marginal decrease in the demand for structures, as farmers will only meet urgent needs to replace and upgrade existing structures, particularly in the livestock sector. The net effect will be a decrease of 4% to 6% in farm construction.

Supply

Supplies of new machines will exceed demand in 1987. Manufacturers' and dealers' inventories started to decrease in 1984 but will remain high relative to sales levels (Table 2). However, there may be problems of servicing and repairs for a few farmers because of bankruptcies and mergers at both the manufacturing and retail levels. The ratios of both imports and exports to Canadian sales and shipments will likely increase over 1986 levels because of the current and anticipated rationalization of manufacturing facilities worldwide. The continued strength of the U.S. dollar over the Canadian dollar will encourage Canadian exports to the United States.

There will be a small increase in activity in the total Canadian construction industry in 1987, but output will remain well below capacity. Materials and labor for construction work on farms will continue to be in ample supply in the East and in oversupply in the West.

Prices

The abundant worldwide supplies of farm machinery in 1987 will hold Canadian machinery prices down. List prices will move up 2% as a result both of price increases in a few strong markets such as that for small tractors and of the increasing values of such foreign currencies as the yen and deutsche mark. There will be no change in list prices for products in depressed markets. Dealers and manufacturers will continue their discount programs at levels similar to those in 1986, actual prices will move up 2% in line with list prices. Actual sale prices in eastern Canada may be up 4%, while prices in western Canada are expected to be unchanged. Parts prices will rise by 4% to 6%. Competition is less keen in this segment of the market, and profits will be taken to compensate for some of the losses on complete machines.

Farm construction prices are expected to follow the increase predicted for the construction sector as a whole (Conference Board, 1986), with a price increase of 4% in 1987.

REFERENCES

- Agra Europe, 1985, 1986. London, various issues.
- Agriculture Canada. 1986. Summer 1986 Outlook. News and Features. Ottawa, July 25.
- Bank of Canada. 1986. Bank of Canada Review. Ottawa.
- Canadian Farm and Industrial Equipment Institute. 1986a. Industry Outlook and Update 1986. Burlington.
- _____, 1986b. Monthly Canadian Retail Sales of Farm Wheel Tractors and Selected Farm Equipment. Burlington.
- Chase Econometrics. 1986. U.S. Agriculture Forecast. Bala Cynwyd, Pa., August.
- Conference Board of Canada. 1986. Quarterly Canadian Forecast. Ottawa, November.
- The Economist. 1986. British tractors: A case for buying. London, September 6.
- Farm and Industrial Equipment Institute. 1986. Monthly U.S. Retail Sales of Wheel Tractors and Selected Machinery: Public Report. Chicago.
- Hanson, Gregory. 1986. The outlook for farmland values is still clouded. Agricultural Outlook. Washington, D.C.: Department of Agriculture, June.
- Sisco, C. and Stan Daberkow. 1986. Inputs Outlook and Situation: Farm Machinery. Washington, D.C.: Department of Agriculture, August.
- Statistics Canada. 1986. Cat. nos. 21-202, 31-001, 62-003, 62-004, 63-203, 65-007.
- Tung, F.L. 1986. Farm income outlook. Market Commentary. Ottawa: Agriculture Canada, September.
- United States. Department of Agriculture. International Economic Division. 1986. Western Europe Outlook and Situation Report. Washington, D.C., May.

TABLE 1 CANADIAN FARM MACHINERY SALES, SELECTED PRICES, AND FARM INCOME, 1978-1985

	1979-83 average	1984	1985	1986 ^a
Capital expenditures (\$ million)				
Current	4 271	4 111	3 804	3 575
Constant (1981)	4 385	3 585	3 251	2 990
Annual change (%)	-4.4	0.2	-9.3	-8
Total farm capital (\$ billion)	120.4	123.0	115.3	110.0
Canadian machinery sales ^b (\$ million)				
Current	1 724	1 779	1 755	1 677
Constant (1981) ^c	1 794	1 577	1 577	1 482
Annual change (%)	-4.0	7.4	0.0	-6.0
Farm cash receipts (\$ million)	17 299	20 350	19 879	19 919
Realized net farm income (\$ million)				
Current	3 490	4 369	3 908	4 224
Constant (1981) ^d	3 576	3 572	3 072	3 195
Interest rate (%)				
Prime	14.68	12.06	10.58	10.48
Real rate ^e	5.00	7.66	6.58	6.48
Prices (annual % change)				
Consumer Price Index	9.7	4.4	4.0	4.0
Agriculture products	6.1	4.8	-4.6	-3.2
Total farm inputs ^f	8.84	2.2	0.0	0.5
Farm machinery replacement ^f	9.8	2.2	-1.3	1.0
Building replacement ^f	8.4	1.2	2.1	2.0
Ratios (%)				
RNI to FCR ^g	20.2	21.5	19.7	21.2
Capital expenditures to FCR	24.7	20.2	19.1	17.1
Capital expenditures to RNI	122	94	97	80

^a estimated

^b sale of farm machinery items covered by CFIEI surveys, valued at dealers' buying prices before deduction of dealers' cash discounts

^c deflated by the machinery replacement index

^d deflated by the consumer price index

^e adjusted for inflation by subtracting annual changes in the consumer price index

^f farm input price index

^g RNI = realized net farm income; FCR = farm cash receipts

Sources: Bank of Canada, Review, 1986; Canadian Farm and Industrial Equipment Institute, Industry Outlook and Update 1986; Statistics Canada.

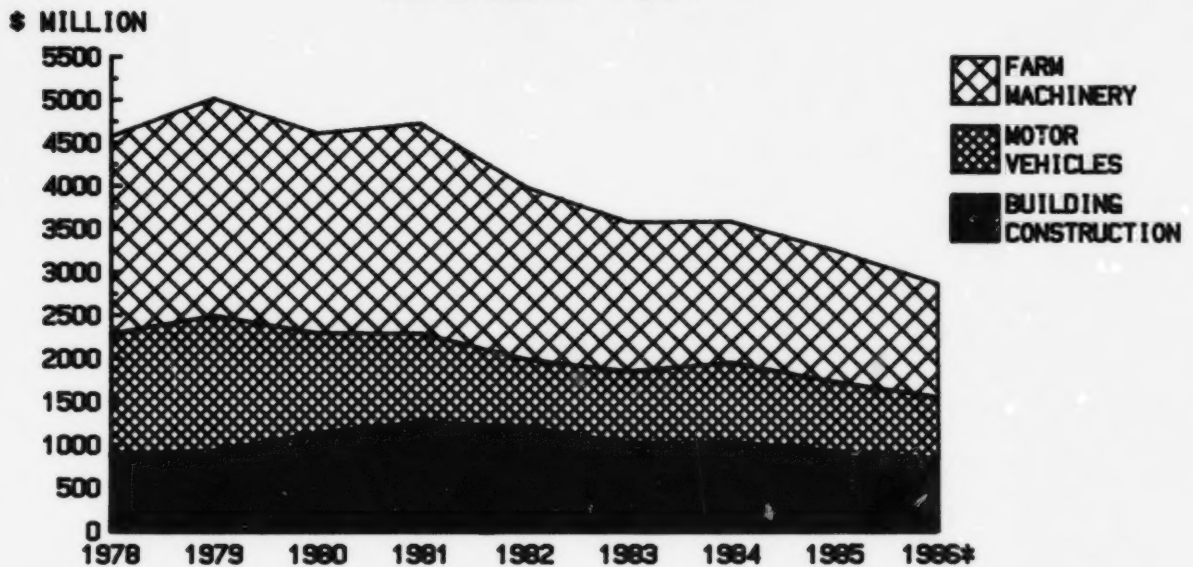
TABLE 2 FARM MACHINERY MANUFACTURE AND FOREIGN TRADE, CANADA, 1978-85

	Average	Annual		January to July	
		1984	1985	1985	1986
(\$ million)					
Manufacture	1982-83				
Inventories	312	311	273	311	295
Shipments	1 035	1 055	830	533	420
Ratio % ^a	30.1	29.5	32.8	58.3	20.2
Foreign trade	1979-83				
Total					
Exports ^b	771	682	545	333	294
Re-exports ^c	68	107	105	60	61
Imports	1 947	1 776	1 734	1 055	1 168
Net trade	-1 108	-987	-1 084	-662	-813
With United States ^d					
Exports	696	611	481	293	265
Imports	1 742	1 516	1 425	875	946
Net trade	-1 046	-905	-944	-582	-681
With Japan ^d					
Exports	2	1	1	1	2
Imports	37	61	74	45	60
Net trade	-35	-60	-73	-44	-58
With western Europe ^d					
Exports	21	11	13	9	9
Imports	153	183	217	123	152
Net trade	-132	-172	-204	-114	-143

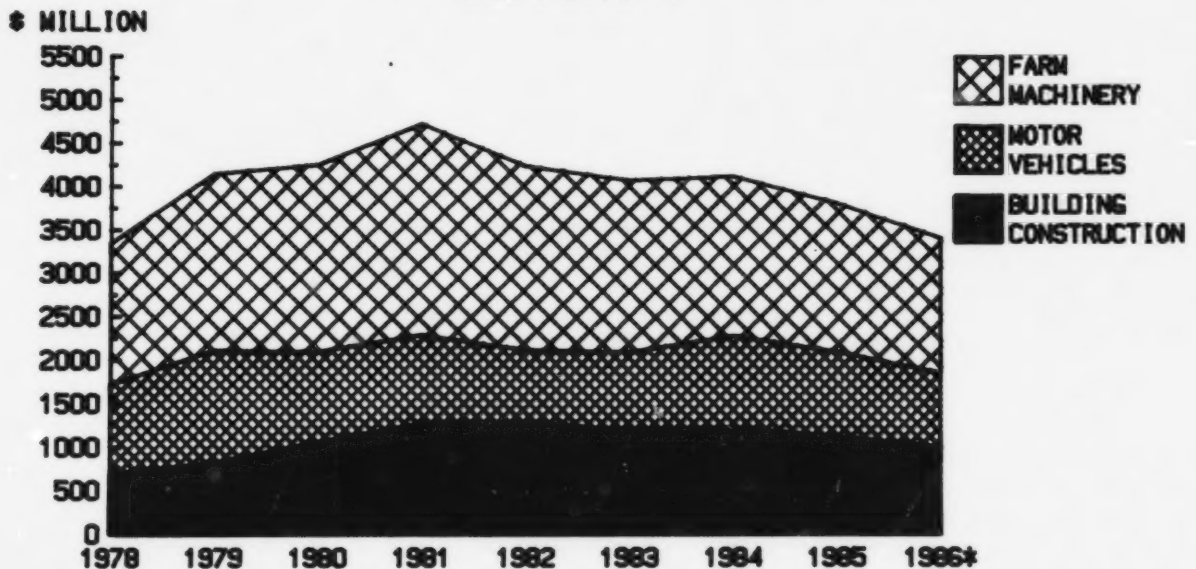
- a ratio of inventories at the end of the period covered to shipments during the period
- b exports of goods wholly or partly manufactured in Canada
- c goods previously included in import statistics which are exported from Canada in the same form as when imported
- d Imports cannot be adjusted for re-exports and may overstate or understate the amount of imports originating in the particular country or region. Thus, tractors made in Japan may be shipped to the U.S. and then to Canada. They will show as imports from the U.S. rather than from Japan in Canadian import statistics. Similarly, Canadian exports statistics show only the first destination country, which may not be the final destination country.

Source: Statistics Canada, cat. nos. 31-001, 65-004, 65-007, 65-203, 65-202.

FIGURE 1: CAPITA EXPENDITURES; CANADIAN
AGRICULTURE, 1978 -1986
Constant 1981 \$



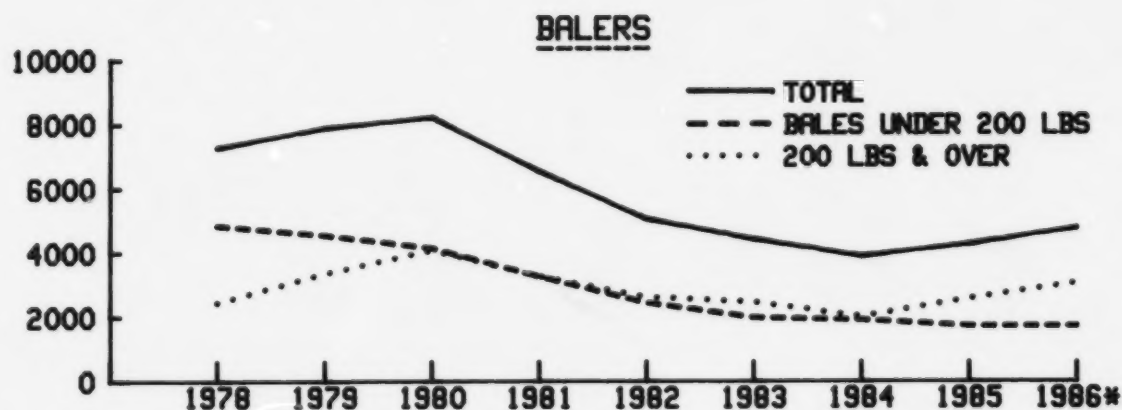
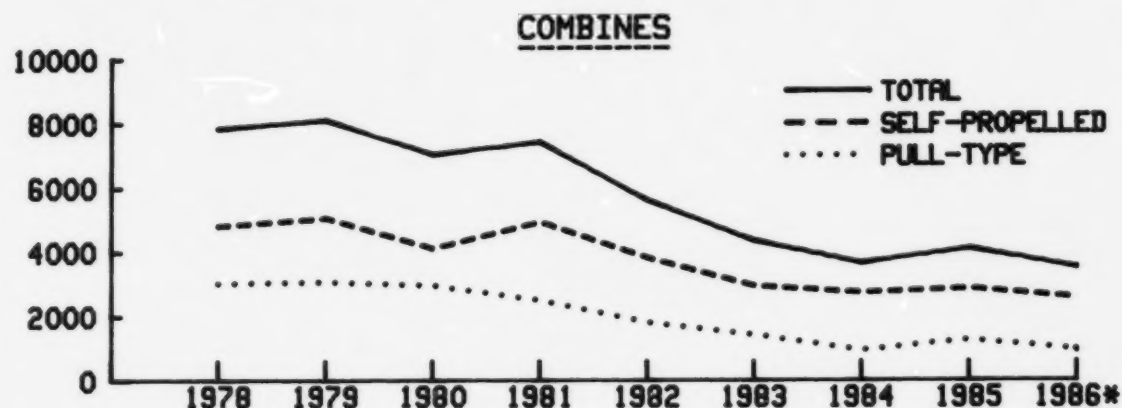
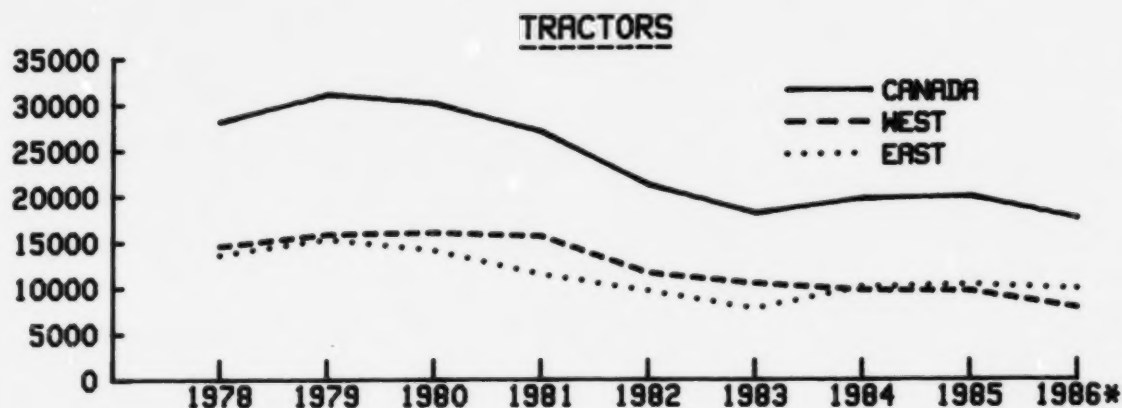
Current \$



* ESTIMATE

SOURCE: STATISTICS CANADA,
CATALOGUE No. 13-211

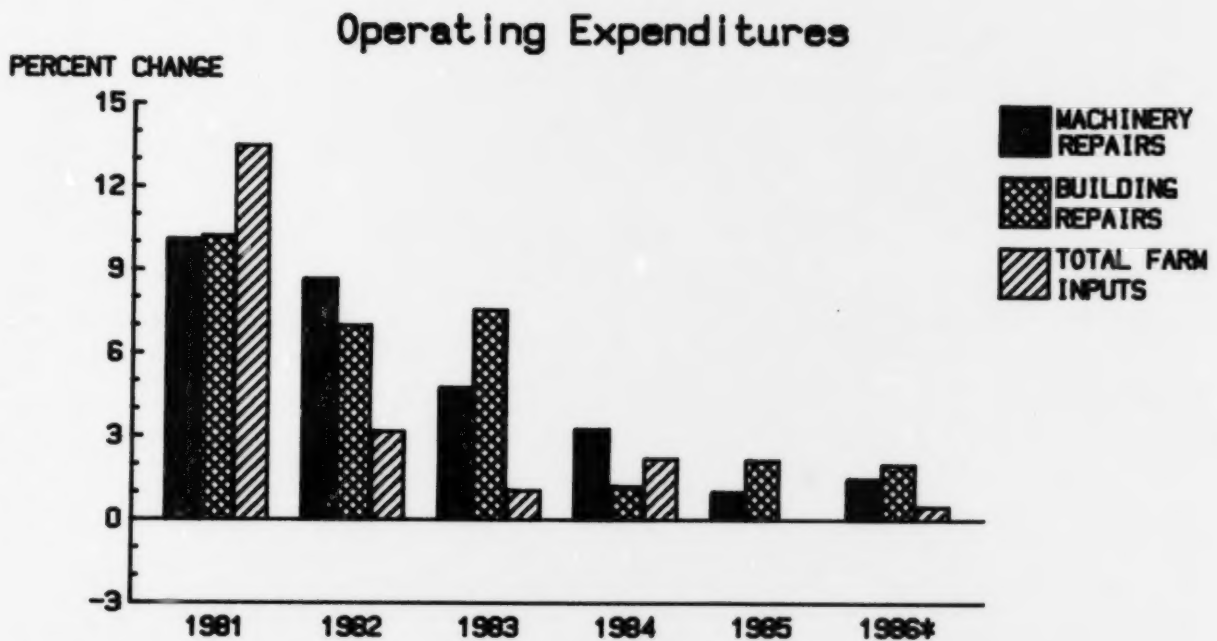
**FIGURE 2: FARM MACHINERY UNIT SALES, SELECTED ITEMS,
CANADA, BY REGION, 1978-1986**



* ESTIMATE

SOURCE: INDUSTRY OUTLOOK, CANADIAN FARM AND INDUSTRIAL EQUIPMENT
INSTITUTE

FIGURE 3: PRICE CHANGES, CANADA 1981-86



* Estimate

SOURCE: STATISTICS CANADA

CATALOGUE NO. 62-004 AND 62-001

FERTILIZER

E. Pidgeon

HIGHLIGHTS

World consumption of fertilizer nutrients in 1986-87 is expected to increase by almost 3% to 134 million tonnes, while supplies are also expected to increase and to continue to exceed consumption. Average world prices are likely to be a few percentage points lower in 1986-87 than in 1985-86.

In 1986-87, fertilizer consumption is expected to decline by about 2% relative to 1985-86 for both eastern and western Canada. Canadian fertilizer prices are expected to average about 2% lower in 1986-87 than they were in 1985-86.

WORLD SITUATION

Supply-Demand Balance

Since the beginning of this decade, growth in world fertilizer consumption has not been as strong as it was in the 1960s and 1970s. Between the 1984-85 fertilizer year (July 1 to June 30) and 1985-86, total consumption of all nutrients (nitrogen, phosphate and potash) declined by less than 1% (Figure 1). Between those two years, phosphate demand declined by about 3%, potash increased by 2% and world nitrogen use was relatively constant.

Despite accumulating inventories and poor returns in the fertilizer industry, supply capacity for nitrogen increased by 2% and potash by 6% in 1985-86. The supply capacity for phosphate declined very slightly from 1984-85 due to very depressed market conditions for that nutrient.

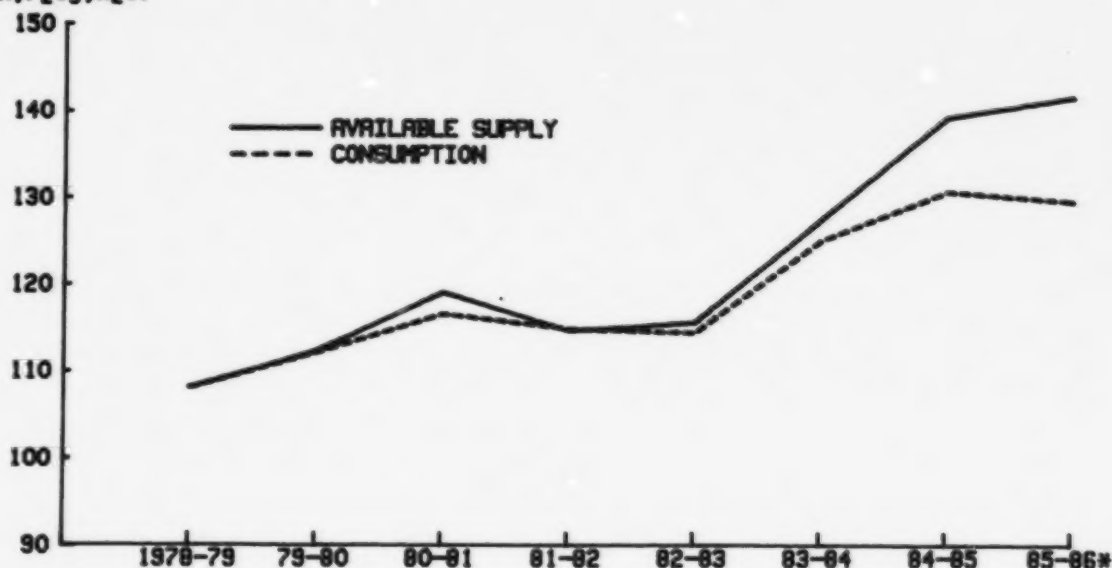
Crop area reductions in the United States in 1986, combined with depressed grain markets, caused a 10% decline in fertilizer disappearance in that country. In 1985-86, nitrogen deliveries in the United States were down by 4%, phosphate down by 10%, and potash down by 7%. The U.S. fertilizer industry suffered major reductions in its fertilizer exports in 1985-86, declining by 33% relative to the high levels established in 1984-85. Much of this decrease was due to the significant decline in total imports by such Asian markets as China and India. The decline in U.S. exports was particularly evident in urea and diammonium phosphate, both of which fell by almost 50%.

Prices

Prices of virtually all fertilizer products declined on international markets during 1985-86 (Figure 2). Prices for nitrogen fertilizers are at their lowest level in 10 years, with the U.S. Gulf anhydrous ammonia price of U.S. \$82/tonne being less than one half of its average 1984 value. This year, the U.S. phosphate industry attempted to regulate its phosphate prices through an export marketing association, Phoschem. As that association

WORLD CONSUMPTION AND SUPPLY OF COMMERCIAL FERTILIZERS, FERTILIZER YEARS 1978-79 TO 1985-86

MILLION TONNES
(N, P₂O₅, K₂O)



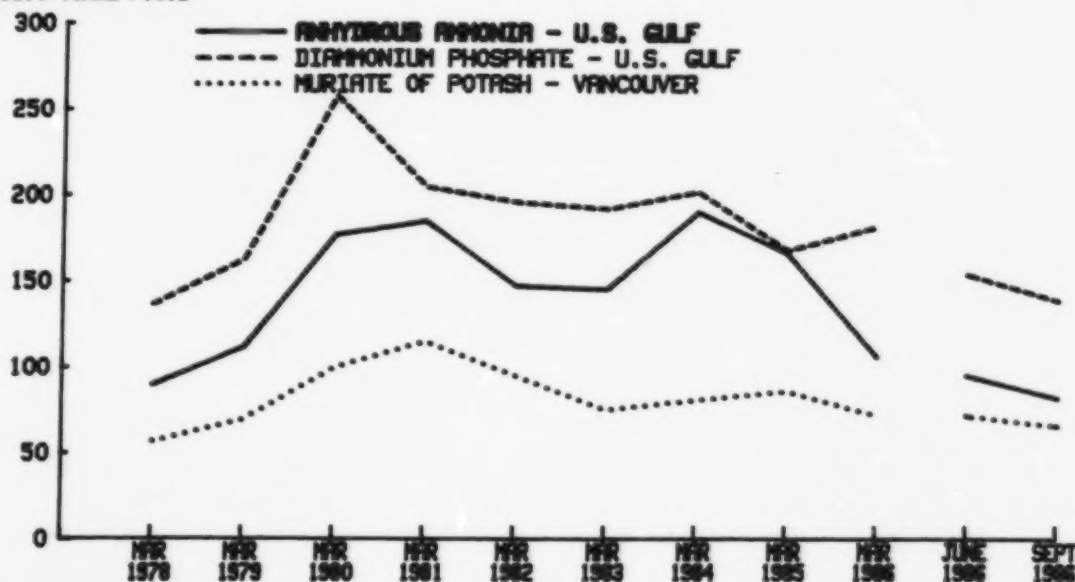
* ESTIMATE

SOURCE: FOOD AND AGRICULTURE ORGANIZATION OF THE UNITED NATIONS

FIGURE 1

INTERNATIONAL SPOT PRICE TRENDS OF SELECTED FERTILIZER MATERIALS, 1978 TO 1986

U.S.\$/TONE F.O.B



SOURCE: 'GREEN MARKETS'

FIGURE 2

encountered severe difficulties in maintaining discipline within its membership and as phosphate markets were weak generally, diammonium phosphate prices (U.S. Gulf) continued to decline during 1986 to be close to the lowest levels experienced this decade. Potash prices fell below U.S. \$70/tonne (Vancouver) in the summer of 1986 and are now at some of their lowest levels in 8 years. As the value of the U.S. dollar has declined relative to most other currencies, the value of fertilizer expressed in these other currencies has declined even more.

Much of the decrease in nitrogen and phosphate prices may be attributed to developments within the United States industry, as that country has a very significant impact on the global pricing of these fertilizers. The severely curtailed export markets for U.S. urea and diammonium phosphate, decreased production costs due to reduced natural gas prices for fertilizer manufacturers, depressed agricultural markets and U.S. acreage set-aside programs all placed downward pressure on U.S. prices. In 1985-86, most U.S. fertilizer manufacturers incurred losses or experienced sharply reduced profits. This caused a number of firms to reduce their capacity utilization and to close plants. Prices continued to fall, even though U.S. nitrogen production declined by 11% and phosphate production was down by 21%.

CANADIAN SITUATION

Consumption

Fertilizer and lime currently represent about 10% of all farm operating expenses. Due to the relatively higher importance of cash crops in the prairies, fertilizer and lime is 13% of these expenses in western Canada compared with 8% in eastern Canada.

After continuous growth since the early 1970s, fertilizer consumption in 1985-86 declined slightly in both eastern and western Canada. On a national basis, phosphate witnessed the greatest decline (4%), while nitrogen use was reduced slightly (1%) and potash use remained relatively stable. Consumption of nitrogen, phosphate and potash on a nutrient basis for 1985-86 was 2.3 million tonnes, with 1.4 million tonnes consumed in western Canada and 0.9 million tonnes in eastern Canada (Figure 3).

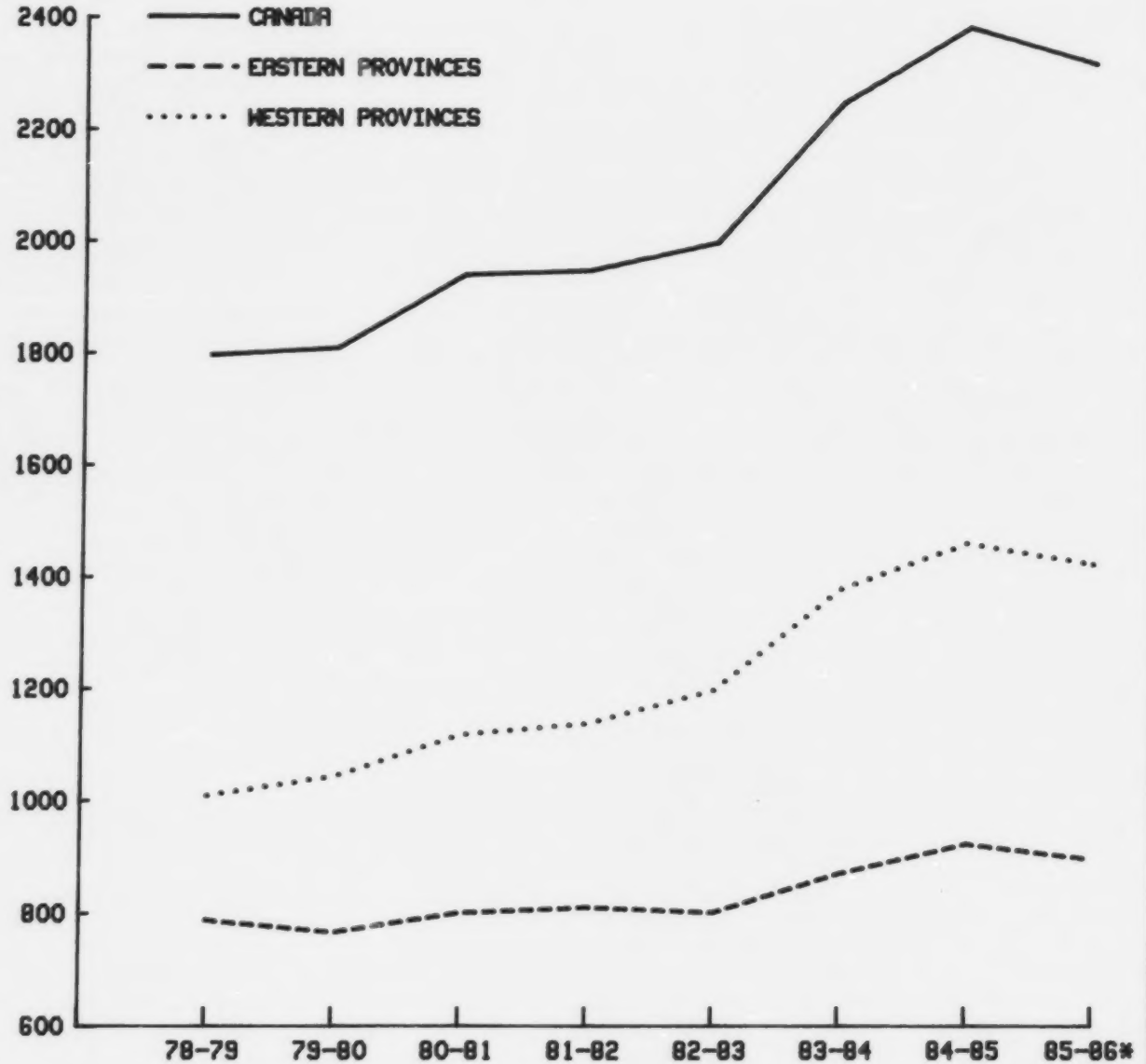
The principal reason for the decline in fertilizer use in the eastern provinces was the 6% reduction in Ontario. An 11% drop in corn area in that province caused cutbacks in fertilizer application, particularly in phosphate and potash. Quebec's fertilizer consumption advanced 4% as the area devoted to both corn and small grains increased. Fertilizer use in the Maritimes was reduced by about 2% overall.

After relatively steady growth since the 1960s, fertilizer use in the western provinces declined by 2.5% in 1985-86. Although low grain inventories in the spring of 1986, good soil moisture conditions and lower fertilizer prices made fertilizer a relatively attractive purchase, many western farmers were deterred from increasing their application rates due to poor price prospects for grain and deteriorating farm financial conditions. In addition, farmers in some areas of the prairies were somewhat constrained in applying fertilizer due to poor weather experienced in both the autumn of 1985 and the spring of 1986.

CONSUMPTION OF COMMERCIAL FERTILIZERS, CANADA, BY REGION, 1978-79 TO 1985-86

THOUSAND TONNES

(N, P₂O₅, K₂O)



*ESTIMATE BY REGIONAL FERTILIZER ASSOCIATIONS
SOURCE: CANADIAN FERTILIZER INSTITUTE

FIGURE 3

Production and Trade

Urea production declined by 5% in 1985-86 after having expanded by 10% in 1984-85 (Table 1). Potash production was the most severely affected by poor market conditions, falling by more than 10%, despite the opening of new mines in Saskatchewan and New Brunswick. In contrast to most other materials, production of anhydrous ammonia advanced by 11% in 1985-86 after having expanded by 4% in the previous year.

Shipments by the domestic industry to both Canadian and export destinations declined, reflecting softening markets both at home and abroad. The largest decrease was in potash shipments, which fell from 11.3 to 10.9 million tonnes, followed by ammonium phosphates, which fell from 1.19 million to 1.05 million tonnes. By the end of the 1985-86 fertilizer year, Canadian inventory holdings as a percentage of total shipments had approximately doubled for nitrogen and phosphate, while declining somewhat for potash (Table 2).

While imports of finished fertilizer remained very similar to levels experienced in 1984-85, total exports of Canadian fertilizer declined from 14.5 to 12.5 million tonnes (Table 3). The main reason for the overall decline was the fall in muriate of potash exports from their record level of 11.4 million tonnes in 1984-85 to 9.5 million tonnes in 1985-86. (Potash represents about three quarters of the material volume of Canadian fertilizer exports.) While ammonium phosphate exports also declined in 1985-86, those of nitrogen-based fertilizers remained at the high levels established last year.

The United States remained the primary market for Canadian fertilizer exports, absorbing more than 90% of Canada's exports of nitrogen fertilizers and about two-thirds of the exports of potash and ammonium phosphate. For the past few years, Canadian fertilizer manufacturers have been able to expand production because of their ability to export to this very important market. About one-half of all shipments by the domestic fertilizer industry, measured on a nutrient basis, are exported to the United States, one-quarter are shipped to overseas markets and the remaining one-quarter is consumed in Canada.

Prices

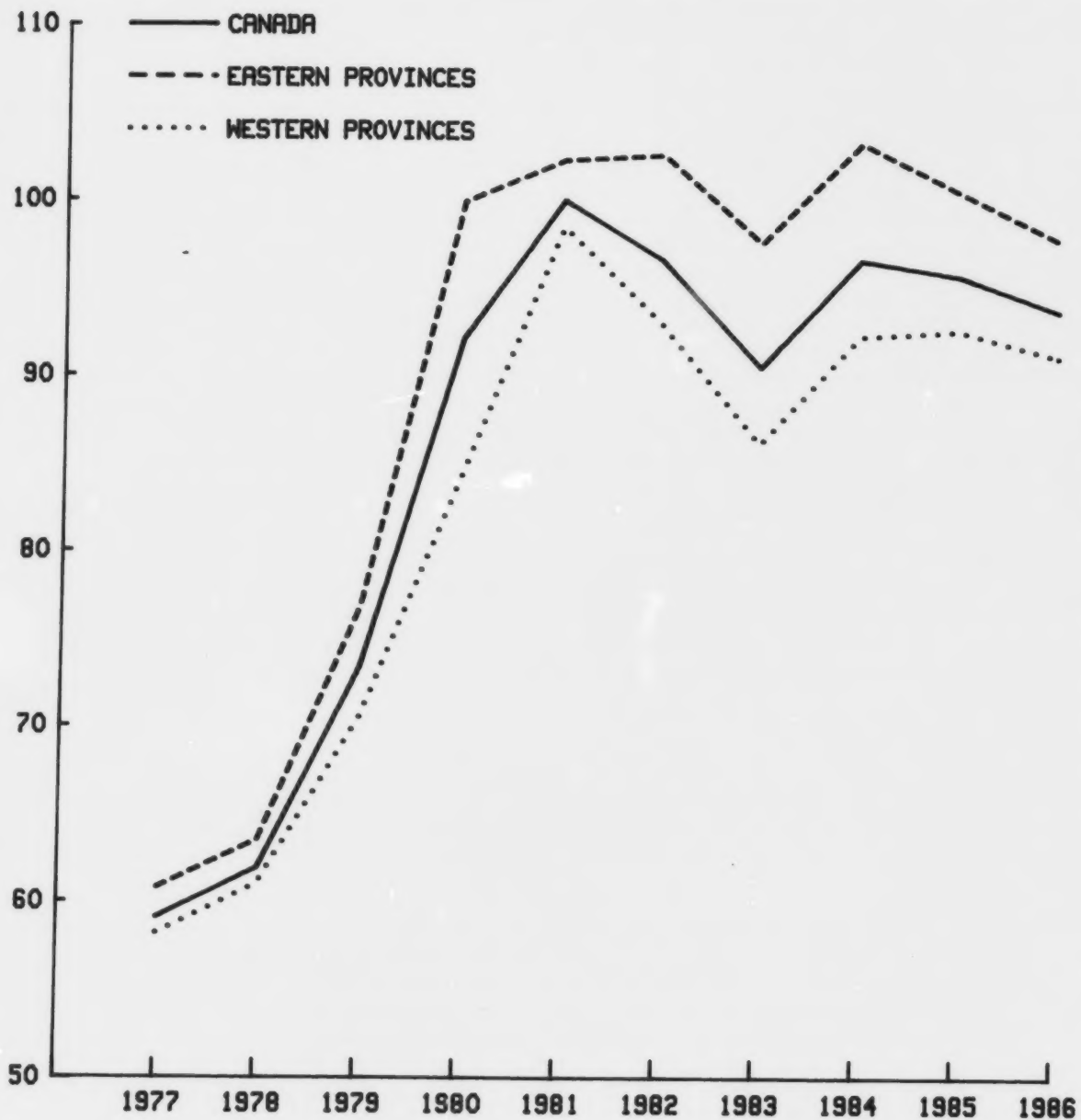
After increasing more quickly than general inflation during the 1970s, farm prices for fertilizer have rarely exceeded their 1981 levels so far this decade. Currently, fertilizer prices are 6% lower than they were in 1981, while the Consumer Price Index, by contrast, has advanced by over 30%.

Prices of most fertilizer products in the spring of 1986 were lower than they were a year earlier, and the Canada-wide price index for all fertilizer declined by 2% (Figure 4). The fertilizer price indices for eastern and western Canada fell by 3% and 2%, respectively. According to provincial farm level surveys, the actual rate of decline in prices paid by farmers varied significantly, depending on the type of fertilizer and where it was purchased. The 1986 spring price of urea in some provinces was as much as 20% lower than a year earlier; however, most farm-level fertilizer prices dropped less sharply.

Although price movements vary according to local conditions, the general trends reflect conditions on the international market. As Canada has no barriers to trade in fertilizer and enjoys a well-developed distribution system, Canadian farmers have been able to benefit from the general worldwide stagnation in fertilizer prices.

CANADIAN INDICES OF FERTILIZER PRICES, BY REGION SECOND QUARTER OF 1977 TO 1986

1981=100



SOURCE: STATISTICS CANADA (CATALOGUE 62-004) 'FARM INPUT PRICE INDEX'

FIGURE 4

WORLD OUTLOOK

Supply-Demand Balance

World consumption of fertilizer nutrients in 1986-87 is projected to increase by 3% to achieve a new record of 133.5 million tonnes. Phosphate growth, at 5%, is projected to be higher than average, while increases for nitrogen and potash will be about 2% (FAO, 1985).

Virtually all growth in fertilizer nutrient use is projected to occur in the developing and the centrally planned countries, where the average increase will be between 5% and 6%. By contrast, total nutrient consumption is expected to decline in the developed countries by an average of 2%, with most of this decrease occurring in North America. Much of this shift in fertilizer use is a result of continued development of the agricultural sectors in Latin America and Asia. Such development has both increased the need for fertilizer in those regions and decreased the need for imported grain from the traditional exporting nations of the developed economies. The agricultural sectors of some developed nations have, in turn, tended to reduce fertilizer use in response to depressed grain prices and mounting grain surpluses.

Despite the generally depressed price conditions for fertilizer and the reduced profits (or even losses) reported by fertilizer manufacturers, both nitrogen and phosphate fertilizers are expected to experience greater increases in production than in demand in 1987. Although potash demand is projected to increase slightly faster than supply, the amount produced will still exceed the amount consumed next year.

As with consumption, it is projected that increases in fertilizer production facilities, particularly for nitrogen and phosphate fertilizers, will tend to occur more in the developing and centrally planned economies. This may be a result of suppliers wishing to be closer to potential markets. It may also be due to improved efficiency of production in these countries or their access to relatively inexpensive supplies of inputs used in fertilizer manufacture, such as natural gas.

Prices

Since the spring planting season of 1986, the prices of virtually all fertilizer products have declined on the international market. Many products have witnessed price declines in excess of 10% this year and anhydrous ammonia has experienced decreases of up to 20%. Given the very depressed agricultural markets, high grain stocks and poor export prospects for grain in 1987, it would appear unlikely that fertilizer prices will recover to even the low levels experienced in early 1986. International prices for fertilizer in the spring of 1987 will probably be at least 5% below their values in the spring of 1986. Declines in the price of nitrogen will probably be greater than those for phosphate or potash.

Price movements in 1987 will be strongly influenced by developments within the United States, as that country plays an exceedingly important role in the international fertilizer market. On the production side, the key questions will be the extent to which U.S. fertilizer producers are able to reduce supply in response to declining fertilizer prices and to reorganize some form of marketing association for phosphate. By the autumn of 1986, the U.S. industry had not allowed excessive inventories to accumulate, thus indicating responsiveness of supply to depressed market conditions.

On the demand side, much will depend on the extent to which U.S. farmers plant crops, such as corn, that require considerable fertilizer use. Area set-asides and record high corn inventories could mitigate against fertilizer use in the United States. This could potentially reduce the capacity of this important market to absorb fertilizer and this could negatively affect world fertilizer markets.

It is possible that proposed U.S. protectionist measures could have a depressing effect on the world market for fertilizers if such measures succeed in curtailing imports to that important world market. The U.S. industry appears to be particularly concerned with "unfair" competition from state-controlled nitrogen factories which are supplied with natural gas at "artificially" low prices. Canadian nitrogen fertilizer manufacturers do not appear to be affected directly by this action, as they purchase their natural gas input at competitive prices.

Of more relevance to Canada is the consideration now being given to a separate action against the alleged dumping of Canadian potash in American markets. As the United States is the principal market for Canadian potash, a significant U.S. tariff would affect the Canadian industry's profitability and the price it would command for its product.

CANADIAN OUTLOOK

Supply-Demand Balance

In the 1986-87 fertilizer year, total Canadian fertilizer consumption is expected to decline 2% from its current level of 2.3 million tonnes of nutrient equivalent. As there is an immediate crop response to nitrogen, it is not anticipated that the decline in this nutrient will be as significant as that for the others. If inclement weather conditions hamper fertilizer application in the spring or if the crop area planted is less than that currently predicted, fertilizer use could fall even further.

It is anticipated that poor price prospects for grain and reduced cash availability will be the primary factors behind a 2% overall decline in western Canada's fertilizer use. Although lower interest rates have made the cost of financing fertilizer purchases less onerous than a few years ago, many western grain farmers will probably have their input purchases constrained by lower cash availability in 1987. The deteriorated quality of the 1986 western grain harvest resulting from the poor harvest conditions, reduced export shipments and significantly lower grain prices will all contribute to this reduction in available cash next year. Although government payments should continue to ameliorate the cash difficulties of western grain farmers, it is anticipated that there will be a general tendency to stabilize or to decrease fertilizer application rates in 1987.

While cash availability and poor grain price prospects will be significant factors in reducing western fertilizer use, it is unlikely that the decrease will be by more than a few percentage points. Fertilizer prices continue to decline and it still remains economical for many farmers to maintain current levels of application. Areas in the prairies which had been afflicted by drought over the past few years have replenished their moisture reserves, thus their fertilizer needs may actually increase in 1987. Even with decreased grain prices, summerfallow use in the prairies is not anticipated to increase substantially and this should also serve to mitigate any significant declines in fertilizer use in western Canada.

In eastern Canada, low corn grain prices plus an anticipated production switch from small grains to soybeans should cause overall 1987 fertilizer consumption to decline by about 2% relative to 1986 levels. Although severely depressed corn prices and high corn stock levels will serve to depress 1987 fertilizer use, lower fertilizer prices should temper that decline. In addition, good returns to livestock production will probably cause those growing grain for on-farm consumption to maintain normal levels of application. Much of the forecast for fertilizer use in eastern Canada depends on the relative mix of corn, small grains and soybeans. The decline in fertilizer use will exceed this projection if the amount of corn grown is less than that currently anticipated for eastern Canada.

Supplies of fertilizer required for the 1987 season should be more than adequate at the wholesale level. At the end of the 1985-86 fertilizer year, Canadian inventories for nitrogen were at record levels, while those for potash and phosphate were above average (Table 2). The Canadian distribution system has proven its capacity to handle current levels of consumption. No problems are therefore foreseen in supplying farmers with their fertilizer requirements in 1987.

Prices

Canadian fertilizer price movements in 1986-87 will be strongly influenced by prices on the international market, particularly by those in the United States. If the United States implements some form of restriction on its fertilizer imports, Canadian prices will probably be depressed in regions that can be easily supplied by other countries, as there will probably be considerable quantities of fertilizer available on the international market at very low prices.

Even if there are no significant import controls in the United States, it is anticipated that the 1987 spring prices for both potash and nitrogen fertilizers will be 3% lower than those in the spring of 1986. Very little change is expected in the price which farmers will pay for phosphate fertilizers in the spring of 1987. The actual year-to-year variations in fertilizer price experienced by individual farmers depend on the types of fertilizer purchased and on the pricing policies of their retailers. On average, it is anticipated that 1987 prices will be about 2% lower than those in 1986.

REFERENCES

- British Sulfur Corporation, 1985, 1986. Fertilizer International. London, various issues.
- Canadian Fertilizer Institute, 1986. Canadian Fertilizer Information System. Ottawa.
- Food and Agriculture Organization of the United Nations, 1985. Current World Fertilizer Situation and Outlook. Rome, October, 1985.
- Statistics Canada, 1986. Cat. Nos. 21-202, 21-511, 46-207, 62-004, 62-204, 65-004, 65-007.
- United States, Department of Agriculture. Economic research Service, 1986. Outlook and Situation: Inputs. Washington, D.C., August.

TABLE 1 CANADIAN PRODUCTION OF SELECTED FERTILIZER PRODUCTS,
FERTILIZER YEARS 1984-85 AND 1985-86

Fertilizer product	1984-85	1985-86	Change
	(thousands of tonnes)		(%)
Anhydrous ammonia	3 433.8	3 816.3	11.1
Ammonium nitrate	1 035.4	1 067.5	3.1
Ammonium phosphate	1 286.5	1 320.0	2.6
Urea	2 220.9	2 115.3	-4.8
Muriate of potash	11 934.4	10 691.0	-10.5

Source: Canadian Fertilizer Information System, Vol. VI., No. 4

TABLE 2 TOTAL SHIPMENTS AND INVENTORY OF COMMERCIAL FERTILIZER NUTRIENTS^a BY CANADIAN MANUFACTURERS, FERTILIZER YEARS 1978-79 TO 1985-86

	N	P ₂ O ₅	K ₂ O	Total
Shipments ('000 tonnes)				
1978-79	1 695	672	6 336	8 703
1979-80	1 699	674	6 794	9 167
1980-81	1 824	736	7 009	9 569
1981-82	1 806	676	5 590	8 072
1982-83	1 889	632	4 987	7 508
1983-84	2 283	671	6 865	9 819
1984-85	2 645	649	6 911	10 205
1985-86	2 647	586	6 640	9 873
Ending inventory ('000 tonnes)				
1978-79	59.0	49.0	823.6	931.6
1979-80	147.1	155.8	1 147.3	1 450.2
1980-81	117.5	126.0	1 072.2	1 315.7
1981-82	100.7	108.3	1 355.3	1 564.3
1982-83	164.9	57.3	1 494.0	1 716.2
1983-84	199.0	73.4	1 656.5	1 928.9
1984-85	114.4	69.3	1 861.0	1 044.7
1985-86	276.4	113.1	1 533.4	1 922.9
Inventory as share of shipments (%)				
1978-79	3	7	13	11
1979-80	9	23	17	16
1980-81	6	17	15	14
1981-82	6	16	24	19
1982-83	9	9	30	23
1983-84	9	11	24	20
1984-85	4	11	27	10
1985-86	10	19	23	19

^a These figures reflect the nutrient content of the fertilizer, which vary between 20% and 82% depending on the fertilizer type.

Source: Canadian Fertilizer Information System, Vol. VI., No. 4.

TABLE 3 CANADIAN TRADE IN FERTILIZER MATERIALS, FERTILIZER YEARS
1984-85 AND 1985-86

Fertilizer and fertilizer materials	Imports		Exports	
	1984-85	1985-86	1984-85	1985-86
(thousands of tonnes)				
Urea	219.4	204.2	1 239.9	939.7
Ammonium sulphate	24.9	28.1	165.7	170.6
Ammonium nitrate	-	-	446.3	390.7
Anhydrous ammonia	31.9	23.0	843.0	1 063.9
Nitrogen solutions	5.1	7.3	92.8	106.1
Nitrogenous fertilizers ^a	23.8	20.4	-	-
Ammonium phosphate fertilizer	-	-	221.6	173.5
Ammonium phosphates	339.3	346.0	-	-
Normal superphosphate	15.2	14.2	-	-
Triple superphosphate	67.3	81.0	-	-
Muriate of potash	2.1	0.3	11 350.2	9 505.9
Sulphate of potash	11.1	29.8	-	-
Sulphate of potash magnesia	64.9	38.1	-	-
Prepared mixtures	31.0	49.2	84.3	85.6
Other fertilizer and fertilizer material ^a	24.2	22.1	45.3	32.3
Total finished fertilizer	860.0	864.2	14 489.1	12 465.4
Phosphate rock	2 743.0	2 497.1	-	-

^a Not elsewhere specified

Source: Statistics Canada, "Exports by Commodities", Catalogue No. 65-004
"Imports by Commodities", Catalogue No. 65-007

AGRICULTURAL CHEMICALS

M. Spearin

HIGHLIGHTS

Supplies of agricultural chemicals (pesticides) in 1987 will be sufficient to satisfy the expected 1.5% increase in world demand. In Canada, the quantity of pesticides used in 1987 is not expected to increase above the 1986 level in either eastern or western Canada. The price of pesticides in Canada is likely to increase only slightly, on average, in 1987.

WORLD SITUATION

Supply and Demand

Wood Mackenzie & Co. (1986b) estimates world agricultural chemical pesticide sales in 1986 to be U.S. \$16.15 billion (in 1985 dollars), compared with U.S. \$15.9 billion in 1985. The real growth component in 1986 is projected to be 1.5%, after adjusting for inflation and exchange rates, whereas the 1983-85 real growth rate averaged 3.6% annually. The worldwide growth in demand for pesticides is being affected by weakening farm economy conditions, falling crop prices and foreign exchange problems in both agriculturally developed and developing countries. European pesticide market growth has remained steady overall because plantings are being maintained at a high level. Wood Mackenzie (1986b) projects that the U.S. share of the world pesticide market demand would decrease to 28% in 1986 from 30.5% in 1985 and from 34% in 1984.

Of world pesticide demand in 1985, 24% is estimated to have occurred in western Europe, 18.5% in the Far East, 9% in Latin America, 9% in eastern Europe, and 4% in Canada. The volume of exports from the seven major agrochemical-producing countries changed little in 1985. West Germany was the top exporting country with 25% of the global pesticide trade, followed by the United States with 20%, the United Kingdom 17%, France 17%, The Netherlands 9%, Switzerland 9% and Japan 4%.

In 1986, there are estimated to have been sales of slightly more than U.S. \$5 billion in the United States, the world's largest market. The U.S. Department of Agriculture projected that pesticide use in the United States would decline by 6% from 1985 levels, mainly because of area reductions. For the 10 major field crops planted, crop area dropped by 4.6% from 1985 to 1986 because of heavy farmer participation in commodity programs with compulsory reductions in area. Pesticide use is most directly affected by planted crop area and climatic conditions during the growing season. Of the total U.S. pesticide use of 215 Mkg of active ingredients in 1986, herbicide use accounted for 86% or 186 Mkg. Corn and soybean crops accounted for 83% of this herbicide use. Insecticides represented 12.5% of total pesticide use, with corn, cotton and soybean crops being the largest users.

About 220 pesticides are produced in 330 U.S. plants, with nine companies owning about 45% of the plants. U.S. pesticide production is estimated to have increased by 2% in 1986, following a 2.3% drop in production in 1985. U.S. pesticide inventory carry-over from 1985 was probably down 6%. U.S. herbicide supplies in 1986 are estimated to be the same as those in 1985 at 267 Mkg of active ingredient. Overall U.S. pesticide plant capacity utilization is estimated to have been 66% for the 1986 pesticide production year. Herbicide manufacturers are also estimated to have operated at 68% of capacity in 1986, compared with 62% in 1985. Plant capacity expansion during 1985-86 is likely to have maintained the 1% growth rate of the previous 3 years. U.S. pesticide exports are estimated to have fallen by 5% in 1986, following a 4% decline from 1984 to 1985. These declines in exports were primarily due to the high value of the U.S. dollar. The U.S. trade balance for pesticides continues to be strongly positive, as the value of exports is more than four times that of imports.

Prices

After falling since 1982, herbicide prices paid by U.S. farmers remained generally stable in 1986, despite declining demand. Atrazine prices increased by about 5%, while 2,4-D prices fell by 5%. In general, farm level insecticide prices declined by about 2% in 1986, compared with a 5.5% increase in 1985. Corn rootworm insecticide prices declined slightly in 1986. The indirect effect of lower crude oil prices on pesticides was not realized, because almost all the chemicals used on the 1986 crops had been manufactured before oil prices declined.

CANADIAN SITUATION

Supply and Demand

The value of pesticide sales decreased in western Canada in 1986 in spite of record area seeded, because farmers switched to cheaper products and because weather conditions were unfavorable for application. Increased payments under federal and provincial government programs helped farmers' ability to buy pesticides in 1986. The poor crop price outlook caused some farmers to decrease application rates, but the record area seeded reduced the likelihood of a large drop in sales of pesticides.

Weather conditions were not always favorable to pesticide application in western Canada. Because of the wet fall weather in 1985, the preplant incorporated (PPI) market, especially trifluralin, collapsed. The wet spring hurt PPI and preemergent sales, as there was little opportunity to get the product on. Because there were so few good days, every day went to seeding. Generally delayed seeding in western Canada was bound to affect herbicide use, as some farmers were able to control the first flush of wild oats with preseeding tillage. As well, wild oat infestation was not so bad this year because hot temperatures for 3 weeks very early in the season helped stop wild oat germination.

As a result, postemergent herbicides were in strong demand. As well, many farmers who planted early decided they did not need to treat every field with preemergent products and applied postemergent products instead. The long-term trend to postemergent products accelerated in 1986 in western Canada.

There are strong pressures on many farmers to cut crop production costs, including herbicide purchases. Drought and grasshoppers in previous years and the low price for wheat have had a direct impact on the selection of products. Many farmers have switched to lower-cost, less-sophisticated products such as older phenoxy compounds, especially 2,4-D, in an attempt to trim costs. At about \$2.50/ha, 2,4-D costs only about one-third as much as newer products. Some farmers used the lower recommended rates of new products with some 2,4-D to provide some insurance against weeds. Some 5% to 10% of farmers used no herbicides and took the risk of crop losses from weeds. Total area treated in western Canada probably decreased by 10% in 1986 because of both economic and weather-related difficulties.

Insecticide sales volume decreased in western Canada in 1986 because grasshopper outbreaks were not nearly so bad as those in 1985, which was a record bad year. The reduction in grasshopper damage appears to have been most pronounced in Alberta and Manitoba. In Saskatchewan, some crops had to be reseeded because of grasshopper damage. Infestations in 1986 were more scattered, with larger differences between farms. In many places, the pattern of large infested areas appears to have broken. Grasshopper diseases are also increasing. The decrease in grasshopper populations in 1986 was also partly due to the poor breeding weather in August 1985. The good crop-growing conditions in 1986 also helped to decrease the impact of grasshoppers.

The supply of pesticides was generally adequate in 1986, although reports of insecticide shortages were received from a few areas. Local insecticide shortages occurred when the product was in the wrong location at times of urgent need by farmers. As a result of the increase in the market share of postemergent herbicides, inventories of some of these products were almost completely exhausted in some areas of western Canada by the end of the spraying season.

Retail margins were under pressure for those PPI and preemergent herbicides experiencing poor sales, as some farm input supply dealers were unwilling to be left with unsold inventories. While the in-season retail price is normally 5% to 8% off the list price, some dealers reduced prices by more than 10% to clear inventories.

In eastern Canada, the value of pesticide sales changed very little in 1986. Corn and soybean areas decreased, and application weather was not always favorable, but pesticide prices rose. Ontario corn and soybean plantings decreased by 9% and 5%, respectively, as growers turned to lower-cost, alternative crops. Since corn and soybeans are more intensive users of pesticides than most other field crops, the decline in their area caused some decrease in pesticide consumption. However, a number of other factors contributed to maintaining the 1985 value of sales. Corn and cereal area increases helped increase the volume of pesticide sales by 3% to 4% in Quebec. Corn and soybean yields are generally increasing, and most farmers do not want to risk these higher yields by decreasing pesticide use. As well, postemergent herbicide sales increased in Ontario both because triazine-tolerant weeds caused increasing problems and because there were 10 days of wet application weather in late May. Ontario soybean and corn pesticides are traditionally viewed as preplant incorporated and preemergent markets rather than as postemergent markets.

In 1985, the latest year for which reasonable data are available, industry sources estimate that the value of retail sales of agricultural chemicals in Canada (Table 5) increased by 12%, reaching \$869 million. The herbicide market, valued at \$633 million, accounted for 73% of total sales, insecticides for 12%, and fungicides for 5%. There are four remaining categories of agricultural chemicals: home and garden accounts for 8%, soil fumigants for 1%, livestock pesticides for 1%, and growth regulants for 1%. The insecticide market share increased dramatically from the levels of a year earlier primarily because of the severe grasshopper infestation in 1985.

Statistics Canada estimates that total pesticide expenses in 1985 were greatest in Saskatchewan, where \$230 million represented 8.4% of farm operating expenses. Pesticide expenses were \$146 million in Alberta, \$126 million in Ontario and \$114 million in Manitoba.

Canada manufactures only one pesticide active ingredient (a seed treatment) and imports all the others in either the active or formulated form. The quantity of pesticides imported from all countries during the first 7 months of 1986 decreased by about 5% from year-earlier levels (Table 2). Canadian exports in 1986 increased by 3%, compared with 1985 levels (Table 3).

Prices

Pesticide prices, as reflected in the farm input price index for agricultural chemicals, increased by 3.3% in 1986 over the 1985 level (Table 4). The western Canadian pesticide price index rose by 2.4%, compared with a 5.6% rise in eastern Canada. The Canadian herbicide price index increased by 2.7% in 1986, resulting from an increase of 7.0% in eastern Canada and from an increase of 0.9% in western Canada. The insecticide price index rose by 4.5% across Canada. The farm input price index mainly uses prices supplied by pesticide manufacturers and the prairie grain pools. In spite of the increase in the pesticide price index, various provincial retail level surveys indicate the prices of some individual products declined. For example, the price of trifluralin during the spring selling season decreased by more than 9% below 1985 levels. The addition of two suppliers of trifluralin registered in Canada and strong retail competition for the smaller 1986 market were the main reasons for this decrease.

The price of 2,4-D and MCPA generally decreased from 1985 to 1986 across western Canada. In Ontario, the price of atrazine increased by up to 10%. Insecticide prices in Ontario generally increased by about 5% over 1985 in-season price levels.

WORLD OUTLOOK

Supply and Demand

A steady increase in the worldwide use of pesticides over the long term is likely to take place, in spite of growing environmental concerns and intensive parallel efforts to introduce biological and integrated pest control systems. Over the medium term, this world market is expected to average real growth of 3% annually, which would value the global market in 1990 at U.S. \$18.4 billion (in 1985 dollars).

Short-term conditions are very different. Worldwide poor crop prices and difficult economic conditions in agriculture will continue to burden crop-protection chemical sales in 1987. It appears unlikely that growth in demand will be any higher in 1987 than in 1986. It is uncertain when stronger growth will return, but the basic problem of overcapacity in agricultural production is unlikely to be solved in the short term. As a result, there will probably be only a low rate of growth in the worldwide demand for pesticides.

The U.S. market is not expected to grow during the next few years because of both controlled reductions in crop area and farm financial hardships, especially in the southern United States drought area. Record participation rates in government area control programs will probably result in even smaller planted acreages.

Prices

U.S. pesticide prices are expected to remain stable or to trend slightly lower in 1987. A number of factors will help stabilize prices. Major U.S. farm subsidies and strong target prices for crops will support farm income and maintain farmers' purchasing power. The high target prices may even result in a marginal increase in application rates on the land remaining in production.

Pesticide costs have risen dramatically since the early 1970s, partly because of energy-based production costs. Energy prices now have dropped dramatically. While energy is but one input into pesticide production, lower crude oil prices will tend to weaken pesticide prices. Other factors likely to weaken U.S. pesticide prices in 1987 include acreage reductions, substitution of lower-priced products and competition to maintain market share in a market with weak demand. The large stocks of U.S. grains and oilseeds have pressured the U.S. government to implement a voluntary paid land diversion for feedgrains of 15%. Pesticide demand will be reduced accordingly. However, demand for lower-priced products will hold up. Farmers will be looking for those products that will give them effective pest control at the lowest cost per unit area. This will tend to lead to intensified price competition among established market-leading brand-name pesticides.

CANADIAN OUTLOOK

Supply and Demand

The overall Canadian demand for pesticides in 1987 is predicted to remain at the reduced 1986 level, despite forecasts of a 2% reduction in seeded area in 1987. Moisture conditions appear favorable in western Canada. Payments under government programs in 1986 and 1987 will maintain income at levels that should allow farmers to purchase normal amounts of pesticide next spring. In 1986, very wet conditions during normal application periods reduced pesticide use. If the weather conditions are more normal in 1987, pesticide use in western Canada will tend to increase, thus offsetting the effect of the forecast reduction in seeded area on pesticide demand.

As in 1986, farmers will attempt to reduce input costs. Low crop prices likely will encourage many farmers to apply pesticides at only the minimum recommended rates. Farmers will again decrease the use of products they view as unduly expensive. There will probably be selective use only of grass herbicide products and chemicals for the

control of wild oats, as farmers tend to reduce their use of these products in the face of subjective comparisons that the incremental costs yield only low returns from the resulting additional output. In addition, the pesticide product mix may change, if the mix of crops shifts in response to decreases in crop prices and if rotational pressures decrease the high planting levels of canola in recent years.

Pesticide use decreased in 1986, not only because of poor application weather but also because of economic conditions. Infestation levels in the spring of 1987 will enable farmers to judge how cost effective they were in reducing use of pesticides. However, their judgment will be made more difficult because spring infestation levels will also be affected by spring weather conditions. Farmers in 1987 will probably apply quantities of pesticides similar to those used in 1986.

In eastern Canada, there is little change foreseen in the total area planted to the principal field crops. Any changes in either the quantity of pesticides used or in the types used on the different crops are therefore expected to be small and to be mainly dependent on changes in the crop mix. Corn and soybeans, which are relatively heavier users of pesticides per unit area than wheat, are both expected to increase in area in 1987. The projected increase in corn area is in response to strengthened feed demand for the strong livestock sector and follows a 9% area reduction in 1986. The expected 5% increase in soybean area is in response to the corn/soybean price ratio favoring soybeans. Record-breaking rainfall since mid-August 1986 is expected to decrease winter wheat seeding, which will allow a greater seeding of soybeans.

Prices

Actual retail prices of pesticides in Canada are expected to remain at 1986 levels or to increase only slightly in 1987. Pesticide manufacturers will probably attempt to increase suggested list prices by 1% to 3% in 1987. Price increases are particularly probable both for products imported from Europe, which are affected by the major changes in exchange rates in 1986, and for brand-name products in strong demand. Farm economic conditions and decreased energy costs are both exerting downward pressures on pesticide prices. The net effect on prices is likely to be small in 1987.

As in 1986, many farmers will switch to cheaper products for economic reasons. A farmer with broadleaf weeds and no problem with other weeds will use 2,4-D in 1987. This demand for the well-established products (such as 2,4-D and MCPA) will help maintain their prices. However, some farmers are still willing to pay for convenience and broader-spectrum weed control for control of more than one weed. Such farmers will use those more expensive products that are perceived to have excellent weed control performance. These specialty products were in strong demand in 1986, and their prices will be stable or increase slightly in 1987. There have been drops in the price of trifluralin for 2 years, and a third decrease appears unlikely.

Marketing margins are expected to be similar to the reduced levels of 1986. Most retailers cannot afford to decrease prices by narrowing their margins further. Actual prices of pesticides will therefore remain steady or will increase only slightly in 1987.

REFERENCES

- Alberta Department of Agriculture. 1986. Agricultural Prices and Indexes. Edmonton, various issues.
- British Columbia. Ministry of Agriculture and Food. 1986. Agricultural Input Cost Survey. Victoria, September.
- Canada. Agriculture Canada. 1986. Market Commentary. Ottawa, September.
- Canada. Statistics Canada. 1986. Cat. nos. 21-002, 22-002, 62-001, 62-004, 65-004, 65-007.
- Chase Econometrics. 1986. Executive Summary Canadian Agriculture (October 1986). Toronto.
- _____. 1986. Annual agricultural outlook conference. Philadelphia, September.
- Chemical Week. 1986. New York: McGraw-Hill, various issues.
- Crop Protection Institute of Canada. 1984, 1985. Retail Dollar Sales of Pest Control Products in Canada. Ottawa.
- Farm Chemicals. 1986. Willoughby, Ohio, various issues.
- Manitoba. Department of Agriculture. 1980-85. Herbicides Used in Western Canada for Agricultural Weed Control. Winnipeg.
- Maxey, F. 1986. 1986 U.S. Industrial Outlook. Washington, D.C.: Department of Commerce, January.
- Ontario. Ministry of Agriculture and Food. 1986. Quarterly Agricultural Input Prices for Selected Commodities. Toronto, July.
- United States. Department of Agriculture. 1986. Agricultural Prices. Washington, D.C.
- _____. 1986. Inputs: Outlook and Situation Report. Washington, D.C., IOS-8, August.
- Wood Mackenzie and Company Ltd. 1986a. Agrochemical Monitor. Edinburgh.
- _____. 1986b. Agrochemical Service. Edinburgh, May.

TABLE 1 HERBICIDE USE IN WESTERN CANADA, 1980-85

	1980	1981	1982	1983	1984	1985
	(Mkg)					
2,4-D	2.9	3.6	3.1	3.1	3.4	3.2
TCA	0.7	0.4	0.4	0.3	0.4	0.2
MCPA	1.9	2.0	1.8	2.1	1.5	1.7
Bromoxynil and dicamba	-	-	1.8	2.4	2.2	1.4
Other herbicides	0.9	1.8	1.7	1.7	1.6	1.3
Total	6.4	7.9	8.7	9.6	9.1	7.8
	(Mha)					
Area treated with wild oat herbicides	7.2	7.2	9.6	7.5	8.2	6.2
Area planted to six major crops ^a	19.4	21.1	21.5	21.9	22.9	23.8

^a wheat, barley, oats, rye, canola, and flaxseed

Source: Manitoba, Department of Agriculture; Economic Analysis Branch; Statistics Canada, Field Crop Reporting Series, cat. no. 22-002, 1986.

TABLE 2 CANADIAN IMPORTS^a OF AGRICULTURAL CHEMICALS FROM ALL COUNTRIES, CALENDAR YEARS 1971-86

	Quantity	Value	Average unit value
	(t)	(\$ thousand)	(\$/kg)
1971-75 average	49 632	60 210	1.21
1976-80 average	91 297	164 495	1.80
1981	61 350	176 380	2.87
1982	80 853	258 391	3.19
1983	81 041	261 513	3.23
1984	99 714	309 570	3.10
1985	95 847	281 209	2.93
1985 (to July)	70 679	227 502	3.22
1986 (to July) ^b	66 751	217 326	3.26

^a F.O.B. shipping point

^b preliminary

Source: Statistics Canada, Imports by Commodities, cat. no. 65-007, 1986.

TABLE 3 CANADIAN DOMESTIC EXPORTS OF AGRICULTURAL CHEMICALS TO ALL COUNTRIES, CALENDAR YEARS 1971-86

	Quantity	Value	Average unit value
	(t)	(\$ thousand)	(\$/kg)
1971-75 average	3029	7 059	2.33
1976-80 average	3399	11 410	3.36
1981	2830	13 858	4.89
1982	6927	15 958	2.30
1983	7856	16 585	2.11
1984	3871	22 817	5.89
1985	4543	27 987	6.16
1985 (to July)	2483	14 492	5.84
1986 (to July) ^a	2549	17 019	6.68

^a preliminary

Source: Statistics Canada, Exports by Commodities, cat. no. 65-004, 1986.

TABLE 4 CANADIAN FARM PESTICIDE EXPENSES AND PESTICIDE PRICE INDEX, CALENDAR YEARS 1971-85

	Pesticide expenses	Change	Pesticide price index	Change
	(\$ million)	(%)	(1981=100)	(%)
1971-75 average	95	-	37.6	-
1976	187	14.7	63.3	3.0
1977	208	11.2	65.1	2.8
1978	267	28.4	67.9	4.4
1979	350	31.1	75.7	11.4
1980	371	6.0	87.7	15.9
1981	482	30.0	100.0	13.9
1982	534	10.8	109.1	9.1
1983	584	9.4	112.7	3.3
1984	631	8.0	115.0	2.0
1985	676	7.1	118.6	3.1
1986	N.A.	N.A.	122.5 ^a	3.3

^a average of first 2 quarters in 1986

Source: Statistics Canada, Farm Net Income, cat. no. 21-002, and Farm Input Price Index, cat. no. 62-004, 1986.

TABLE 5 SURVEY OF RETAIL SALES OF PEST CONTROL PRODUCTS, OCTOBER 1984
THROUGH SEPTEMBER 1985

PRODUCTS	West	Ontario	Quebec/ Atlantic	Total Canadian
	(\$ million)			
Herbicides	478.3	118.1	36.3	632.6
Insecticides	54.4	27.7	19.1	101.2
Fungicides ^a	18.6	11.7	12.5	42.8
Rodenticides	0.6	1.6	0.9	3.1
Soil fumigants/nematocides	0.2	5.7	0.3	1.3
Growth regulants	0.7	4.9	1.3	6.9
Livestock pesticides	4.1	1.9	1.8	7.9
Home and garden	20.3	30.8	14.9	66.0
Other	<u>0.5</u>	<u>1.5</u>	<u>.5</u>	<u>2.5</u>
Total	577.6	204.0	87.7	869.3

^a seed treatment sales allocated half to insecticides and half to fungicides

Source: Crop Protection Institute of Canada, Executive Summary.

ENERGY

P. Beaudoin

HIGHLIGHTS

OPEC's excess production capacity will continue to dominate world oil markets for the remainder of this decade. If the current production agreement of OPEC holds during 1987, international prices of crude oil, basis West Texas Intermediate (WTI), should range between U.S. \$94 per cubic metre (U.S. \$15 per barrel) to U.S. \$113 per cubic metre (U.S. \$18 per barrel).

Canadian crude oil prices will follow the trend of international prices. Refineries will seek higher profit margins to offset lost revenue in previous years. Retail prices of refined products will increase by 2% to 3% in 1987. Overall farm energy costs will rise at a similar rate.

WORLD SITUATION

Petroleum Supply and Demand

World crude oil consumption in 1985 totaled 7.24 million cubic metres (45.6 million barrels) per day, down 1% from 1984 levels. Most of the decline occurred among the member countries of the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD). The end of the coal miners' strike in Britain and oil substitution measures are considered the main reasons for this decline. Slower economic growth in industrialized countries, especially the United States, Japan and West Germany, also contributed to lower world demand in 1985 (Table 1).

In the first 3 quarters of 1986, oil demand among non-Communist countries increased by nearly 3% or 8 million cubic metres (1.3 million barrels) per day over demand during the same period in 1985 (EMR, 1985). The increase in consumption occurred principally in the second and third quarters of this year and came chiefly as a result of the fall in oil prices in the early spring. Based on the rate of growth for the first 3 quarters of 1986, it is estimated that this year's oil demand outside the Communist block will average 7.4 million cubic metres (46.36 million barrels) per day. The U.S. dollar was devalued relative to some currencies, thus further reducing the cost of imported oil for those particular countries whose currencies appreciated.

On the supply side, oil production by non-Communist countries totaled 7.22 million cubic metres (45.4 million barrels) per day in 1985, down 1% from 1984 levels (Table 1). Production attributed to the Organization for Petroleum-Exporting Countries (OPEC) fell by 7% from 1984 levels as a result of the continuation of quotas, while high prices in 1985 allowed non-OPEC members to increase their share of the market by nearly 3%. Non-OPEC output continued to rise in 1986, resulting in the accumulation of stocks in these countries in the second and third quarters of this year. For the first 3 quarters of

1986, OPEC output rose continually from 2.9 million cubic metres (18.5 million barrels) per day in the first quarter to 3.2 million cubic metres (20.0 million barrels) per day in the third quarter. For 1986 as a whole, it is estimated that the production of non-Communist countries is 1% above that in 1985. During the fourth quarter of this year, OPEC members have tried to reduce their production.

Petroleum Prices

The increase in Saudi oil production from about 0.3 to 0.5 million cubic metres (from 2 to 3 million barrels) per day and the new oil marketing formula based on transportation and refining costs were responsible for the drop in oil prices at the beginning of 1986. Oil consumption in the non-Communist world declined from 8.3 million cubic metres (52.4 million barrels) per day in 1979 to 7.2 million cubic metres (45.6 million barrels) per day last year. Given this decrease and given a rise of nearly 1.6 million cubic metres (10 million barrels) per day in non-OPEC production during the same period, Saudi Arabia decided to regain its share of the market. Several reasons were behind this decision. Saudi Arabia was anxious to restore some discipline within OPEC, to maintain its foreign payments, to reduce investments in high-cost areas, and to bring about the closing of expensive wells.

After dipping below U.S. \$69.92 per cubic metre (U.S. \$10 per barrel) in July 1986, prices recovered in August. This increase was in response to the expectation of heavy seasonal demand after an agreement was reached on production quotas and as members of OPEC showed evidence they were determined to comply with their quotas. In the autumn of 1986, OPEC's interim agreement helped maintain world oil prices at about U.S. \$94 per cubic metre (U.S. \$15 per barrel).

CANADIAN SITUATION

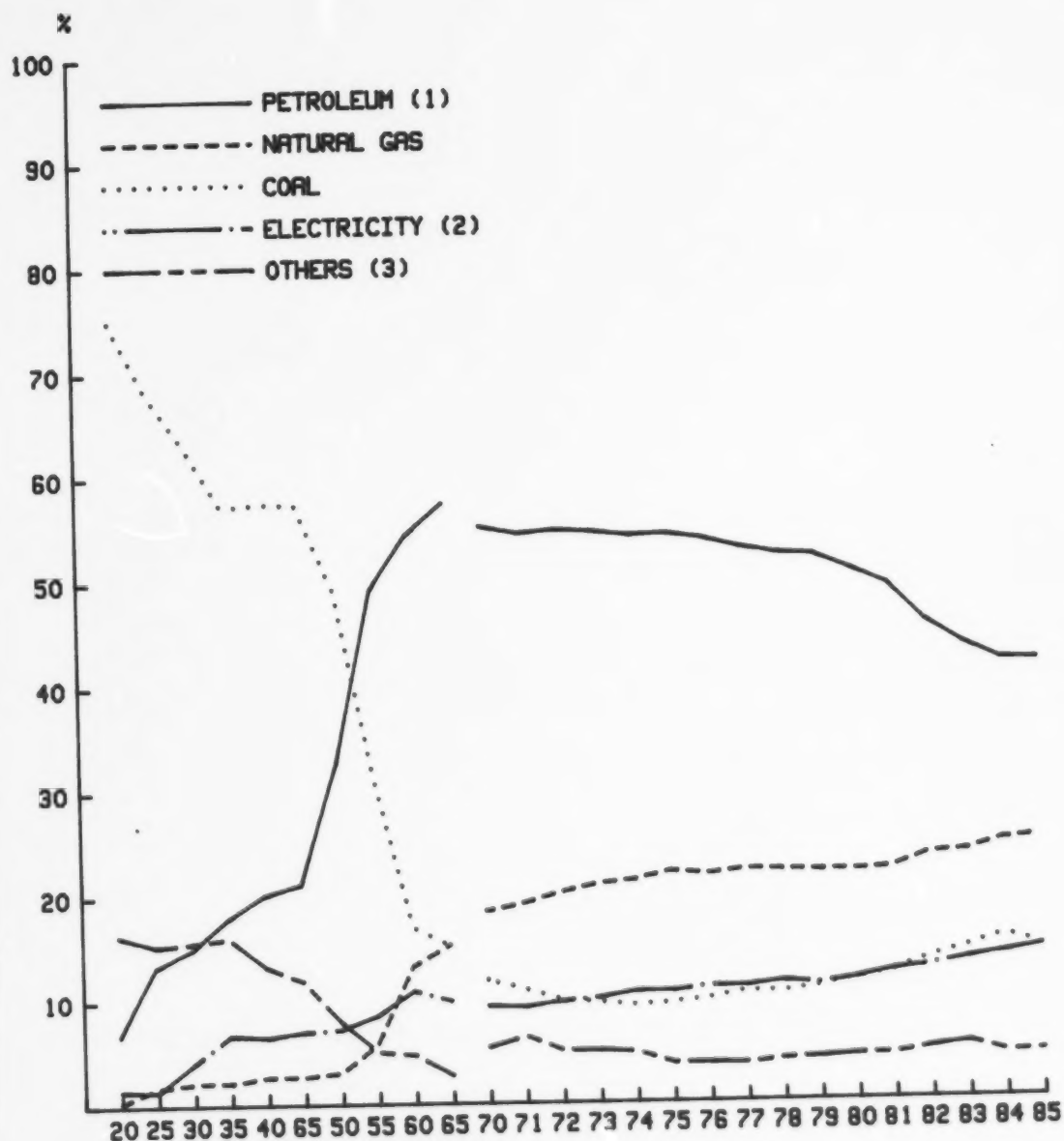
Energy Supply and Demand

End use demand for energy in Canada in 1985 was 4% below its peak in 1980. After 1980, energy conservation efforts and the 1982 recession sharply curtailed consumption. Since 1982, end use demand again moved upward, increasing by 3% in 1984 and by 4% in 1985 over year-earlier levels, as a result of renewed economic growth of 4.7% in 1984 and 4.0% in 1985 (EMR, 1986). In the first 2 quarters of 1986, end use demand for the various types of energy increased over the level reached during the same period in 1985. The only exception was for refined petroleum products, which registered a decline of less than 1% (EMR, 1986).

Since the beginning of the decade, Canada has witnessed a significant and continual shift from the use of oil-based energy sources to natural gas, electricity and coal (Figure 1).

Demand for refined petroleum products in Canada fell from a peak of 300 000 cubic metres per day in 1979 to 226 000 cubic metres per day in 1985. Relative to 1984, end use demand for natural gas rose by 8% in 1985 to 62 billion cubic metres per year (Table 2). This increase is closely related to the extension of the natural gas pipeline system in eastern Canada and to oil substitution efforts. End use demand for natural gas liquids in Canada totaled an estimated 31 000 cubic metres per day in 1985, up 22% over the previous year's level.

SHARE OF DOMESTIC ENERGY CONSUMPTION BY FUEL TYPE 1920 - 1985



(1) INCLUDES LIQUIFIED PETROLEUM GAS

(2) INCLUDES BOTH HYDRO AND NUCLEAR ENERGY. CONVERTED AT 3.6 MJ/KWH

(3) WASTE WOOD AND SPENT PULPING LIQUOR AND OTHER UNSPECIFIED FUELS. FROM 1973 ONWARDS, PRIMARY STREAM 10 INCLUDED

SOURCE: ENERGY STATISTICS HANDBOOK (DEPT. OF ENERGY MINES AND RESOURCES)

FIGURE: 1

From 1975 to 1985, electricity demand in Canada increased by more than 50%. This prompted additions to all types of electrical generation capacity, including hydro, oil and gas, coal, and nuclear, such that electrical utilities in Canada now have excess generating capacity. Electrical utilities are currently marketing electricity aggressively in both domestic and export markets.

Energy Prices

The Western Accord of 1985 deregulated the price of domestic crude oil. As a result, the price of old oil (oil discovered before 1974) rose from \$187 to \$227 per cubic metre (\$29.75 to \$36.08 per barrel), an increase of 21%. Subsequent to this, between January and April 1986, the price of crude oil dropped by 50% (Figure 2). The gradual reduction in the Petroleum and Gas Revenue Tax (PGRT) generated additional revenue of \$195 million for the Canadian oil industry in the period from June 1985 to March 1986. The complete elimination of this tax, effective October 1, 1986, will generate at least an additional \$800 million for the industry during the next 2 years.

The fall in world oil prices in early 1986 caused gasoline and diesel fuel prices to decline during the first half of this year. From January to July 1986, diesel fuel and gasoline prices dropped by 10% and 20%, respectively (Table 3). Though the price of imported oil fell, this was not immediately reflected in lower pump prices because of the inventories on hand and because of the time required to transport less expensive crude oil from Edmonton to eastern refineries.

The price of propane dropped by 40% between January and May 1986. The price of this fuel is heavily influenced by the American price and the relative prices of competing energy products such as heating oil and natural gas.

Wholesale prices of natural gas did not change in the months after June 1985 (Table 3), when the Western Accord took effect (EMR, 1986). The wholesale price of domestic natural gas was frozen until November 1, 1986. In the first 5 months of 1986, retail prices (residential sector) were down 1.4% from year-earlier levels.

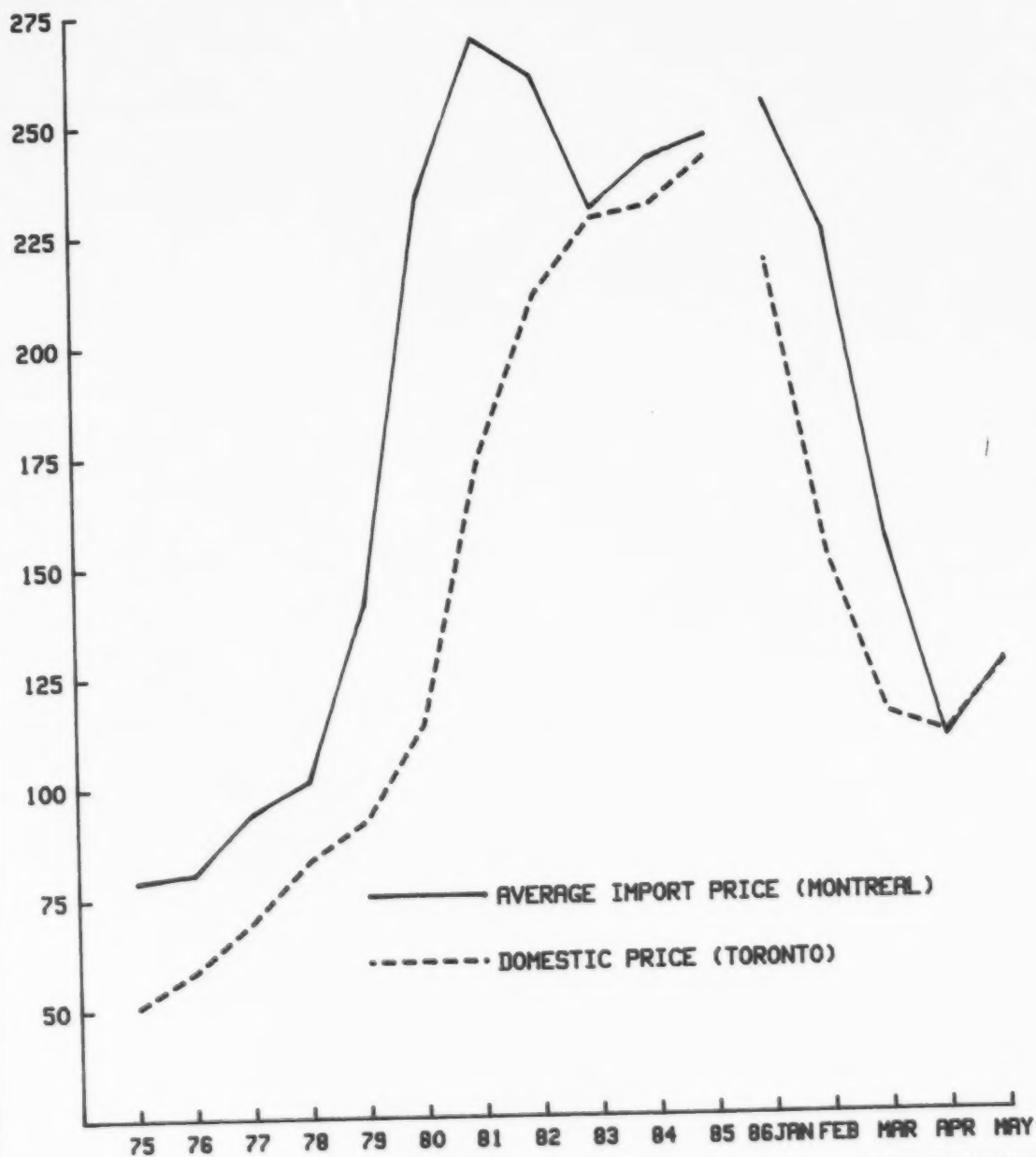
Electricity prices are influenced by the costs of facility construction, generation, transmission and distribution, by the stiff competition from other sources of energy, and by federal and provincial government regulations. Prices vary among regions, depending on pricing practices of the utilities. In the first 8 months of 1986, electricity prices across Canada increased by 2% over the level in the same period of 1985 (Table 3). Most provinces raised their electricity rates, except for Prince Edward Island where rates fell by 11% in 1986 (CIS, 1986).

Situation for Canadian Agriculture

From 1984 to 1985, the farm price indexes for petroleum and energy rose by about 6% in Canada (Figure 3). Farm energy expenditures in 1985 totaled an estimated \$1.9 billion. Petroleum products accounted for about 85% of energy expenditures, and electricity the remainder. From the first quarter to the second quarter of 1986, the farm price index for petroleum fell by 21%, while the farm price index for electricity rose by 3%.

CRUDE OIL PRICES, CANADA, 1975 - 1986

\$ CAN/CU. M

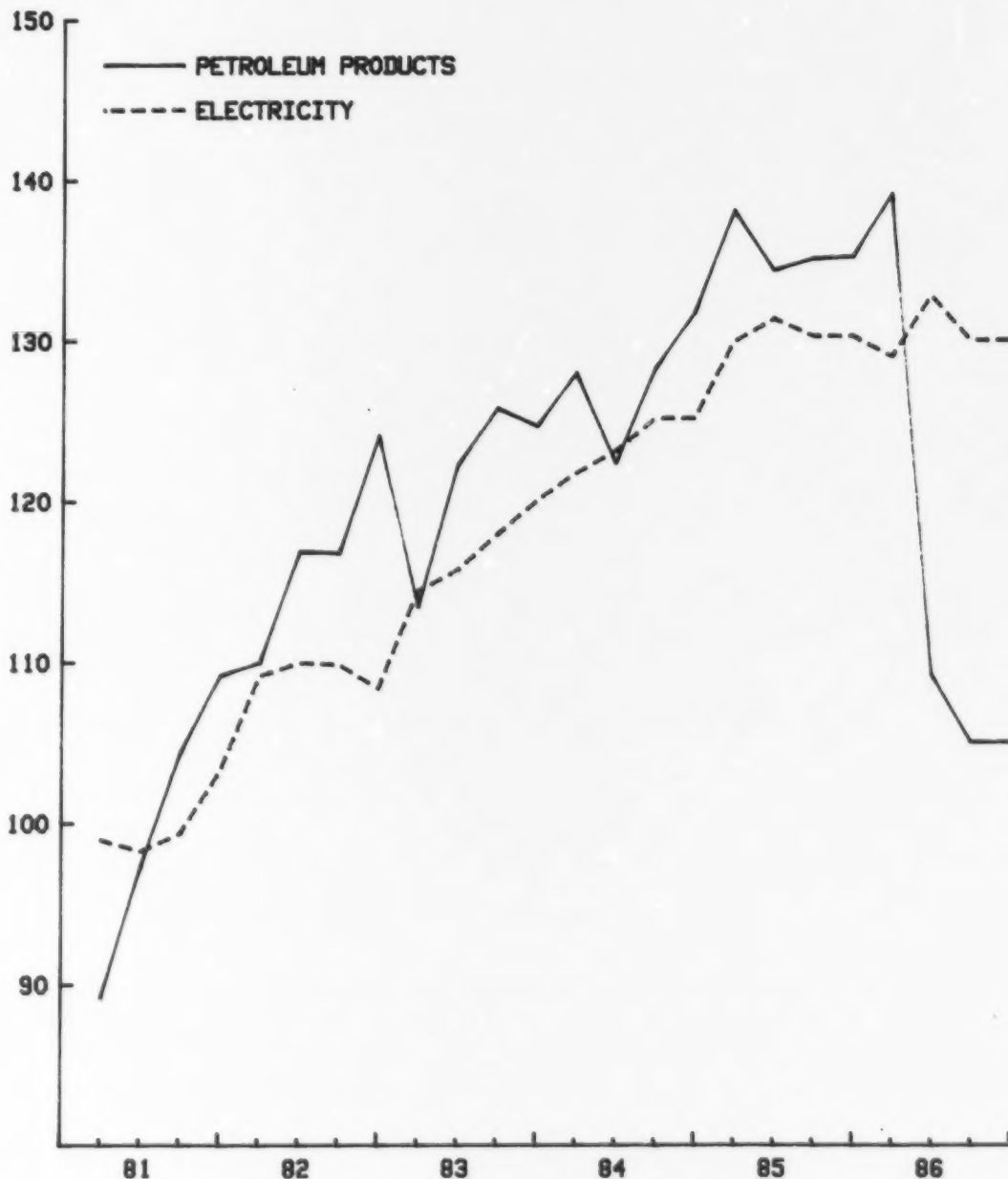


SOURCE: ENERGY STATISTICS HANDBOOK (DEPT. OF ENERGY, MINES AND RESOURCES)

FIGURE: 2

FARM INPUT PRICE INDICIES FOR ENERGY, ALL CANADA 1981 - 1986 (QUARTERLY)

1981=100



SOURCE: STATISTICS CANADA (CATALOGUE 62-004) 'FARM INPUT PRICE INDEX'

FIGURE: 3

The actual price paid by Canadian farmers for diesel fuel and gasoline varies considerably across the country. Rebates of federal and provincial taxes greatly help reduce these expenditures. The price currently paid by Alberta farmers is much lower than that paid by farmers in other provinces, especially Atlantic Canada (Table 4).

WORLD OUTLOOK

Petroleum Supply and Demand

Over the long term, world crude oil consumption is expected to increase as a result of moderate economic growth of about 3% and relatively low real oil prices. Large additional gains from conservation and substitution are not likely, given the favorable price outlook. World consumption is expected to increase at an average annual rate of less than 1% until the end of the decade.

Given OPEC's excess production capacity and considering that prices are less favorable for the development of new oil facilities, non-OPEC production is expected to stagnate. OPEC's output should increase steadily during the remainder of the decade in response to higher consumption.

Petroleum Prices

OPEC currently meets less than 40% of the demand of non-Communist countries, compared with a share of more than 55% in 1979. The non-Communist world, especially OPEC, has excess production capacity. Following the recent drop in international crude oil price, the OPEC members hope to recapture their previous market share. They also want production quotas to be respected by members; therefore, oil prices are projected to be in the range of U.S. \$94-\$113 per cubic metre (U.S. \$15-\$18 per barrel) in 1987. By early winter, a 10% increase is expected in price because of seasonal demand and because of a possible agreement among petroleum exporting countries. If OPEC talks fail in 1987, crude oil prices could again slip below U.S. \$94 per cubic metre (U.S. \$10 per barrel).

Over the long term, several factors will help prevent a rapid increase in the real price of oil. Over the past 10 years, high world prices have spurred the development of petroleum reserves. If prices were to increase significantly, these reserves would be brought into production and the resultant supply increase would cause prices to re-establish themselves at a lower level. In addition, energy consumers have diversified their energy sources, including oil, coal, natural gas and electricity. Several firms have developed the ability to change quickly from one energy source to another, depending on relative prices.

CANADIAN OUTLOOK

Energy Supply and Demand

As prices of imported crude oil plunged by about 57% in 1986, total energy demand in Canada should continue to rise. Petroleum substitution measures are not expected to increase and demand for petroleum products in 1987 is therefore likely to remain at 1986 levels.

Energy Prices

Canadian energy prices are heavily influenced by international crude oil prices and by government policies. Since world crude oil prices are expected to increase by about 10% and the Excise Tax will be raised by 1 cent per litre in 1987, average Canadian pump prices for diesel and gasoline should rise by about 3%. Oil refineries will justify the retail price increases by the need to re-establish traditional profit margins.

Current and anticipated requests from utilities for rate increases will raise electricity prices, with such increases varying by region. For most provinces, the increase will be close to the inflation rate and is likely to amount to 3% to 4% next year.

Natural gas prices should fall by about 10% once the freeze on wholesale prices is lifted. Propane prices should decline by a similar amount.

Implications for Agriculture

Canadian farmers are heavily dependent on refined petroleum products, especially diesel fuel and gasoline, which constitute about 83% of their total direct farm energy expenditures (Statistics Canada, 1986a). Electricity accounts for the remaining 17%. The farm sector will be affected by the increase in retail prices; however, Canadian farmers will be shielded from the planned changes in federal taxes, which are to take effect in January 1987, as the federal tax rebate program will be adjusted to allow for the new tax rates. Overall farm energy costs in 1987 should therefore climb by 3% over the level reached during the fall of 1986.

In Atlantic Canada, refined petroleum products account for 75% of direct farm energy expenditures, and electricity 25% (Statistics Canada, 1986a). Refined petroleum products should increase by 3%, while electricity use will rise by 2%. Farmers in Atlantic Canada can therefore expect an increase of some 3% in farm energy costs in 1987.

In central Canada, farmers spend 70% of their direct farm energy expenditures on gasoline and diesel fuel and 30% on electricity [8]. Gasoline and diesel fuel prices should climb by about 4%, and electricity prices should rise by the same amount. Total energy costs in central Canada are therefore expected to increase by about 4% in 1987.

In the Prairie region, gasoline and diesel fuel account for 88% of direct energy expenditures, while electricity accounts for the remaining 12% [8]. Gasoline, diesel fuel and electricity prices are expected to increase by about 4% in 1987.

In British Columbia, gasoline and diesel fuel account for 83% of total energy expenditures, while 17% goes for electricity. The prices of gasoline and diesel fuel in 1987 are likely to rise by 4%, while electricity rates will remain unchanged. Total farm energy expenditures in British Columbia are therefore expected to be 3% higher.

Conversion factors

- 1 cubic metre of oil = 6.292 barrels
- 1 cubic metre of natural gas = 35 301 cubic feet
- 1 petajoule = 10^{12} kilojoules = $10^{12} \times 0.948$ BTU
- 1 cubic metre of oil contains approximately 39×10^6 kilojoules of energy or 39×10^{-6} petajoules
- 1 cubic metre of natural gas contains approximately 38 000 kilojoules of energy or 38×10^{-9} petajoules
- 1 kilowatt-hour = 3 600 kilojoules

REFERENCES

- British Petroleum, 1985. Statistical Review of World Energy. London: BP, June.
- Canadian Energy Research Institute, 1986. World Oil Market Analysis. Calgary: CERI, various issues.
- Corpus Information Services, 1986. Energy Pricing News. Don Mills, Ontario: CIS, various issues.
- Energy, Mines and Resources Canada, 1986. World Oil Supply/Demand Update. Oil Supply Branch. Ottawa: EMR, September.
- _____, 1986. Energy Statistics Handbook. Ottawa: EMR.
- National Energy board, 1984. Canadian Energy: Supply and Demand 1983-2005. Ottawa: NEB, September.
- Statistics Canada, 1986a. Canadian Economic Statistics. Cat. No. 603E. Ottawa.
- _____, 1986b. Farm Input Price Index. Cat. No. 62-004. Ottawa.

TABLE 1 OPEC CRUDE OIL SUPPLY AND DEMAND

		(millions of cubic metres per day)							
		1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986 ^c
I)	Demand								
	OECD	6.6	6.2	3.4	5.5	5.4	5.5	5.4	5.6
	Non-OECD	1.7	1.7	4.2	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8
	Total Demand	8.3	7.9	7.6	7.3	7.2	7.3	7.2	7.4
II)	Supply								
	Non-OPEC								
	OECD	2.3	2.4	2.4	2.5	2.5	2.6	2.7	2.7
	LDCs	0.8	0.9	1.0	1.1	1.2	1.3	1.4	1.4
	CB Exports	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2	0.3
	Total ^a	3.5	3.6	2.7	4.0	4.2	4.4	4.5	4.5
	OPEC ^b	5.0	4.4	3.7	3.1	2.9	2.9	2.7	2.8
	Total Supply	<u>8.6</u>	<u>8.0</u>	<u>7.5</u>	<u>7.1</u>	<u>7.1</u>	<u>7.3</u>	<u>7.2</u>	<u>7.3</u>
	Change in Inventories	0.3	0.1	(0.1)	(0.2)	(0.1)	0	0	(0.1)

Source: [2]

Abbreviations: OECD - Organization for Economic Co-operation and Development
LDCs - Less developed countries
OPEC - Organization of Petroleum Exporting Countries
CB Exports - Communist block exports

^a Includes processing gains of 0.2 million cubic metres

^b Includes natural gas liquids in the case of OPEC

^c Only the fourth quarter is estimated

Source: Energy, Mines and Resources Canada, Oil Supply Branch, World Oil Supply/Demand Update (Ottawa: EMR, September, 1985).

TABLE 2 DOMESTIC DEMAND FOR ENERGY IN CANADA, BY FUEL, 1978-85

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985
Refined petroleum products (thousands of cubic metres per day)	288.8	299.6	292.0	274.0	245.6	228.6	226.8	226.2
Liquefied petroleum gases (thousands of cubic metres per day)	12.1	13.8	17.1	18.2	16.3	20.9	25.2	30.7
Natural gas (billions of cubic metres)	52.6	56.6	55.9	53.4	53.7	53.2	57.7	62.1
Electricity (petajoules)	113.8	116.2	222.2	124.1	124.2	129.5	138.8	146.2
Coal (millions of tonnes)	31.7	34.8	37.3	38.4	41.4	43.6	48.7	48.7
Total Petajoules	7 682	7 987	8 050	7 804	7 469	7 403	7 608	7 943(a)

(a) preliminary data

Source: Energy, Mines and Resources Canada, Energy Statistics Handbook (Ottawa EMR, 1986).

TABLE 3 SELECTED ENERGY PRICES, 1985 AND 1986

	1985	January 1986	July 1986
Electricity, residential (\$/megajoule)	18.1	18.4	18.8 (August)
Gasoline, regular leaded (\$/litre)	0.512	0.532	0.424
Diesel fuel, posted price (\$/litre)	0.409	0.498	0.447
Natural gas (\$/gigajoule)			
Alberta border price	2.80	2.80	2.80 (June)
Toronto wholesale price ^a	3.76	3.78	3.78 (June)
Crude oil, Toronto blended price ^b (\$/cubic metre)	241.45	217.54	110.23 (April)
Propane (\$/cubic metre)			
Sarnia	148.00	162.50	102.50 (May)
FOB Alberta plants	110.96	134.56	80.96 (May)

a Includes Petroleum Compensation Charge, Canadian Ownership Special Charge and Natural Gas and Gas Liquids Tax, where applicable.

b Approximate blended price of wellhead costs, collection charges, pipeline transportation rates and the Petroleum Compensation Charge, where applicable.

Sources: Corpus Information Services, Energy Pricing News (Don Mills, Ontario: CIS, 1986), various issues, for Sarnia propane;
Energy, Mines and Resources Canada, Energy Statistics Handbook (Ottawa: EMR, 1986), for all others.

Table 4 PRICES PAID BY FARMERS FOR GASOLINE AND DIESEL FUEL, BY PROVINCE, SEPTEMBER 1986

	B.C.	Alta.	Sask.	Man.	Ont.	Que.	N.B.	N.S.	P.E.I.	Nfld.	Ave.
(all figures in cents per litre)											
Regular Gasoline											
Retail price excluding taxes	25.96	28.93	27.43	29.03	24.03	26.08	27.43	30.93	30.64	32.33	28.12
Taxes											
Federal sales tax	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97
Federal excise tax	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Provincial tax	6.47	-	-	8.9	8.3	13.65	8.0	8.2	8.3	9.3	7.11
Retail price including taxes	39.90	36.4	34.9	45.4	39.8	47.2	42.9	46.6	46.4	49.1	42.7
Exemptions and rebates											
Federal sales tax	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Federal excise tax	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Provincial rebate	6.47	14.0 ^a	4.6 ^a	8.9	8.3	13.65	8.0	8.2	8.3	9.3	7.11
Net Farm Price ^b	26.4	15.4	23.3	29.5	24.5	26.6	27.9	31.4	31.1	32.8	28.6
Diesel Fuel											
Retail price excluding taxes	29.24	31.95	34.75	29.95	30.35	29.3	36.45	33.35	37.75	39.75	33.25
Taxes											
Federal sales tax	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65
Federal excise tax	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Provincial tax	6.91	-	-	9.2	9.9	12.45	9.0	8.6	10.1	11.8	7.8
Retail price with taxes	41.8	37.6	40.4	44.8	45.9	47.4	51.1	47.6	53.5	57.2	46.7
Exemptions and Rebates											
Federal sales tax	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Federal excise tax	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Provincial rebate	6.91	14.0 ^a	4.6 ^a	9.2	9.9	12.45	9.0	8.6	10.1	11.8	7.8
Net Farm Price ^b	29.4	18.1	30.3	30.1	30.5	29.5	36.6	33.5	37.9	39.9	33.4

^a Alberta and Saskatchewan have provincial rebate programs. The other provinces have tax exemptions only.

^b The price paid by farmers is calculated by subtracting exemptions and tax rebates from the retail price including taxes. Local market conditions may determine the degree of exemption to which Canadian farmers are entitled.

Source: Energy Mines and Resources



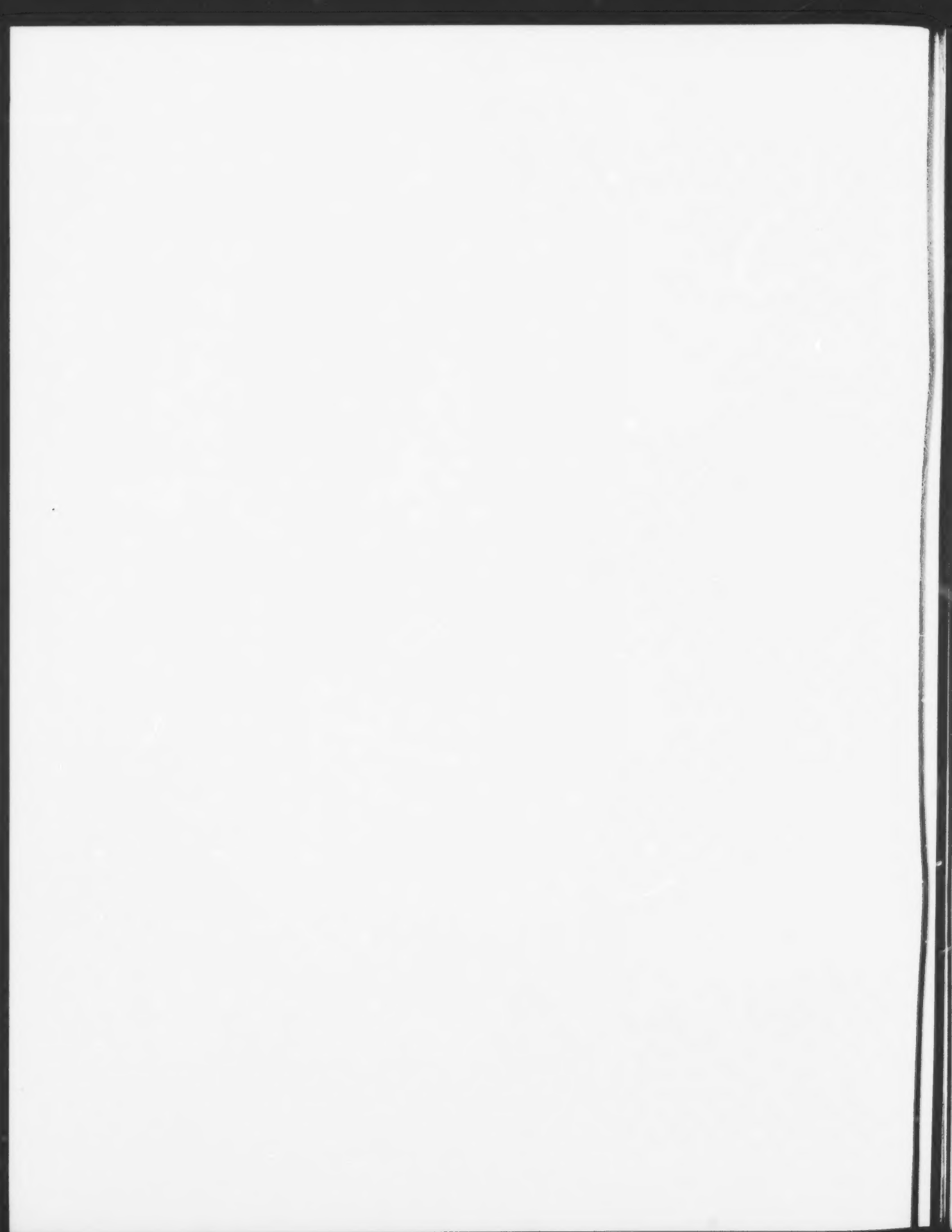
Agriculture
Canada

facteurs de production agricole et finance

décembre/1986

ANALYSE du MARCHÉ





FACTEURS DE PRODUCTION AGRICOLE ET FINANCE

Décembre 1986

(Ministre des Approvisionnements et Services Canada 1986)

Publication disponible de

André Trempe
Division des opérations
Imm. Sir John Carling
Ottawa (Ont.)
K1A 0C7
(613) 995-8963

Direction générale des politiques



**Agriculture
Canada**

**John Wise, Ministre
Jean-Jacques Noreau, Sous-ministre**

AVANT-PROPOS

Ce rapport fait état de la situation et des perspectives de divers documents traitant des facteurs de production agricole -- terres agricoles, main-d'oeuvre, crédit et financement, machines et bâtiments, engrais, produits agrochimiques, et énergie, -- selon l'information offerte en octobre 1986. Ces documents ont été préparés à titre d'information de base pour la conférence sur les perspectives agricoles canadiennes qui a eu lieu à Ottawa les 8 et 9 décembre 1986.

Nous tenons à remercier tous ceux qui ont participé à la préparation, à la révision et à la publication des documents, entre autres les bureaux régionaux d'Agriculture Canada, les autres ministères fédéraux, les ministères provinciaux de l'Agriculture, l'agrinégoce ainsi que nos sources internationales et étrangères qui ont bien voulu nous fournir le matériel de référence requis.

Tom Wise
Coordonnateur des perspectives des intrants agricoles
Direction générale des politiques
Agriculture Canada

TABLE DES MATIÈRES

	<u>PAGE</u>
TERRES AGRICOLES	7
MAIN-D'OEUVRE AGRICOLE	19
CRÉDIT ET FINANCEMENT AGRICOLES	29
MACHINES ET BATIMENTS AGRICOLES	41
ENGRAIS	53
PRODUITS AGROCHIMIQUES	66
ÉNERGIE	77

TERRES AGRICOLES

S. Narayanan

FAITS SAILLANTS

En 1986, la valeur des terres ainsi que le tarif de location ont baissé, et le marché immobilier est retombé inactif. Pour 1987, on s'attend à voir diminuer encore la valeur des terres agricoles et le tarif de location, surtout dans les régions céréalières. Par contre, d'ici à la fin de la décennie, la valeur des terres et le tarif de location devraient se raffermir et le nombre de cessions de terrains, augmenter.

SITUATION

Dans les années 60 et 70, les terres agricoles ont constamment pris de la valeur, tant réelle que nominale (Figures 1, 2 et 3, Tableaux 1-2). Surtout vers le milieu de la décennie 70 et jusqu'en 1981, la croissance annuelle de la valeur des terres agricoles dépassait nettement le taux d'inflation, faisant des terres agricoles beaucoup plus qu'une couverture intéressante contre l'inflation. Le concours de plusieurs facteurs favorables expliquait cette situation, les plus importants étant: l'expansion du marché d'exportation, l'accroissement du revenu réel vers le milieu des années 70, la disponibilité du capital à des taux d'intérêt réels bas ou négatifs et la perspective de gains importants.

Dans les années 80, la chute de l'inflation de même que la baisse du revenu agricole réel due à la sécheresse et à la faiblesse du prix des denrées firent dégringoler la valeur des terres agricoles. De 1982 à 1985, la valeur de l'immobilier agricole au Canada baissa de 15 milliards de dollars (tombant de 103,6 milliards à 88,3 milliards de dollars), et la valeur des terres avec bâtiments (bâties) par hectare descendit de 1 530 \$ à 1 300 \$, soit de 15 %, selon les données de 1986 de Statistique Canada. En termes réels, la valeur par hectare descendit de plus de 30 % du sommet atteint en 1981. Au milieu de 1985, l'indice de la valeur des terres bâties était inférieur de 7,4 % à celui enregistré à la même époque, l'année précédente. D'après l'information tirée du système de référence dont se sert la Société du crédit agricole (S.C.A.) pour surveiller la valeur des terres sans bâtiments (nues), celle des terres nues cultivées a diminué de 8,8 % de juillet 1984 à juillet 1985 (Tableau 3).

La valeur des terres agricoles a diminué de nouveau en 1986. Le système dont se sert la S.C.A. pour surveiller la valeur des terres révèle en effet une baisse d'environ 7 % de la valeur des terres nues. De plus, selon les estimations, la valeur des terres bâties aurait diminué de 1 à 2 % de plus que celle des terres nues. Parmi les facteurs responsables de cette baisse, on avance la chute des prix des céréales et des oléagineux de même que la perspective de prix faibles à court terme, une offre excédentaire de terres due aux saisies et aux liquidations volontaires de même que l'attitude prudente des bailleurs de fonds et des emprunteurs dans le secteur agricole.

Toutefois, la baisse de la valeur de l'immobilier agricole n'a pas été aussi forte au Canada qu'aux États-Unis. En effet, selon des rapports du ministère de l'Agriculture des États-Unis, le prix moyen des terres agricoles y serait descendu de 12 % d'avril 1985 à février 1986. Cela suit une diminution de 12 % également d'avril 1984 à avril 1985.

Par ailleurs, le tarif de location des terres agricoles a baissé en 1986, de 7 à 8 % selon les estimations préliminaires. Cela fait suite à une baisse légèrement moindre, observée en 1985.

Toujours en 1986, le marché des terres est retombé inactif, comme en 1985, et le nombre de transactions a continué d'être bien inférieur à la normale presque partout au pays. Pour empêcher les prix de baisser encore davantage, de nombreux vendeurs potentiels n'ont pas mis leurs terres sur le marché. Certaines de ces terres sont maintenant louées, surtout les grands lopins.

Colombie-Britannique

En Colombie-Britannique, la valeur des terres nues cultivées a diminué de 7 %, comparativement à 13 % environ en 1985 (Tableau 3). Cependant celle des terres bâties a baissé de moins de la moitié de ce pourcentage, soit d'environ 3 %. Comme en 1985, le nombre de transactions était inférieur à la normale.

Prairies

En Alberta, la valeur des terres nues cultivées a diminué en 1986 d'environ 8 %, comme en 1985. Celle des terres bâties, par contre, est tombée d'environ 6 %, comparativement à 9 % en 1985. Ce sont les baisses les plus fortes survenues en 1986 parmi toutes les provinces. De juin 1985 à juin 1986, la valeur des terres a suivi la même courbe saisonnière que l'année précédente, accusant une légère remontée durant le deuxième et le quatrième trimestres.

En Saskatchewan, la valeur des terres agricoles a diminué de nouveau en 1986. Comme en Alberta, la valeur des terres nues cultivées a perdu environ 8 % comparativement à 10 % approximativement en 1985. La valeur des terres bâties, elle, serait tombée de 5 à 10 % comparativement à 10 % en 1985. Malgré une magnifique récolte en 1986, la valeur des terres est demeurée à la baisse vu la chute des prix des céréales et des oléagineux.

Enfin, au Manitoba, la valeur des terres aurait diminué d'environ 4 % durant la première moitié de 1986. Selon les estimations de la S.C.A., le prix des terres nues serait tombé d'environ 5 % en moyenne, comparativement à 7 % en 1985.

Quant au tarif de location de terres, il a diminué de 5 à 15 % dans les régions non irriguées des Prairies. Celui des terres irriguées et à pâturage n'a guère changé. On a quand même observé un certain abandon du fermage (bail payé en espèces) au profit du métayage (partage des récoltes) et une tendance vers les baux à court terme.

Ontario et Québec

En Ontario, le prix des terres a continué de baisser par rapport à 1985. Au sud de la province, dans les régions de cultures commerciales, les terres se vendent à certains endroits moitié moins que le prix record atteint au début des années 80 selon des rapports fournis par les bureaux régionaux d'Agriculture Canada (Agriculture Canada, 1986a). À des fins de comparaison, signalons que la valeur des terres agricoles dans la zone de culture du maïs des États-Unis (Iowa) est tombée d'environ 60 % sous le prix record. Notons toutefois que les terres des exploitations laitières de l'est de l'Ontario se sont relativement peu dépréciées. Le prix des terres nues a suivi la tendance qui s'est manifestée dans d'autres provinces en diminuant de 5 %, comparativement à 7 % en 1985. Enfin, cette année, le redressement des prix du bœuf et des porcs devrait venir soutenir dans une certaine mesure la valeur des terres dans l'ouest de la province.

Au Québec, la valeur des terres nues a monté en fait de 1 % en 1986, après une baisse équivalente en 1985. Cela tient au fait que la majorité des terres agricoles, là-bas, appartiennent à des exploitations mixtes, qui ont été plus rentables cette année. Toutefois, dans certaines régions comme la plaine de Montréal, leur valeur a diminué en 1986 après avoir monté en flèche jusqu'en 1981. Les fermes laitières ont généralement gardé leur valeur ou en ont même légèrement gagné depuis l'année dernière.

La diminution du tarif de location en Ontario et au Québec a été moins forte que dans les Prairies. Les achats ont été également limités et venaient surtout grossir des exploitations déjà établies.

Provinces de l'Atlantique

À l'Île-du-Prince-Édouard, la valeur des terres nues est tombée de 8 % comparativement à 11 % en 1985. Cette baisse s'est produite surtout dans les régions productrices de pommes de terre. Au Nouveau-Brunswick, la baisse de la valeur des terres nues a été de 2 % comparativement à 1 % en 1985, et elle est survenue généralement à l'extérieur des régions de culture de la pomme de terre. Enfin, en Nouvelle-Écosse, où prédominent les fermes d'élevage qui sont plus rentables, la valeur des terres nues a augmenté de 2 % après une baisse de 4 % en 1985.

Perspectives pour 1987

Bien des facteurs laissent présager le maintien des pressions à la baisse sur la valeur des terres agricoles en 1987. En effet, on pourrait la voir diminuer en moyenne d'environ 5 à 10 % au pays, la plus forte baisse étant susceptible de se produire dans l'Ouest où l'économie agricole se ressent le plus de la faiblesse des prix des céréales.

Un aspect important à considérer dans l'analyse du marché foncier est la relation qui existe entre la valeur marchande des terres et le gain unitaire. En théorie, la valeur capitalisée des terres agricoles (gain net divisé par le taux d'actualisation approprié) devrait correspondre approximativement à leur valeur marchande. Selon une analyse non publiée réalisée par Agriculture Canada, cet équilibre a existé durant la majeure partie de la décennie 70. Or, la diminution des revenus survenue dans les années 80 a réduit leur

valeur capitalisée bien en deçà de leur valeur marchande. Même si les baisses récentes de la valeur marchande ont rapproché ces deux termes, beaucoup considèrent qu'elle est encore nettement trop élevée. Par conséquent, de fortes pressions à la baisse continuent de s'exercer sur la valeur des terres agricoles pour que s'établisse un nouvel équilibre entre celle-ci et le gain net.

Des pressions à la baisse seront également exercées par les attentes des gens concernant les gains et les taux d'intérêt réels. Dans les années 70, la perspective d'une élévation des revenus combinée à des taux d'intérêt réels bas a contribué à créer une surenchère. Cependant, dans les années 80, comme les revenus n'ont pas monté comme prévu et que les taux d'intérêt réels ont grimpé en flèche, le prix des terres a baissé de façon régulière. Les revenus s'annonçant médiocres à court terme dans le secteur des céréales et des oléagineux (Agriculture Canada, 1986b), les gains sur les terrains sont appelés à baisser en 1987. De plus, selon le Conference Board of Canada, les taux d'intérêt réels demeureront relativement hauts durant toute l'année. Tous ces facteurs auront tendance à réduire le cours acheteur et à décourager certains acheteurs potentiels d'entrer pour le moment sur le marché foncier.

La marge d'autofinancement réduite des agriculteurs ainsi que l'application de politiques de crédit plus restrictives se répercuteront aussi sur le prix des terres en limitant la demande de terres agricoles. Pour les agriculteurs établis prêts à acheter des terres agricoles aux prix existants et pour les débutants qui essaient d'entrer dans le secteur comme propriétaires exploitants, la faiblesse des prix des denrées implique une marge d'autofinancement serrée. Bien des agriculteurs seraient incapables d'assurer le service de la dette additionnelle servant à financer les achats de terres supplémentaires, car leur revenu (d'exploitation) est bas. Par exemple, l'achat d'une terre dont 50 % du financement se ferait à un taux d'intérêt de 10 % nécessiterait un revenu d'exploitation de 5 % pour permettre le service de la dette. Or, selon des estimations non publiées, réalisées par Agriculture Canada, le revenu d'exploitation par rapport à la valeur des terres agricoles se situe actuellement bien en deçà de ce niveau. De plus, à cause des difficultés financières dans lesquelles se retrouvent les agriculteurs, les pratiques de crédit se sont resserrées. Par exemple, on exige plus de garanties et l'on examine davantage l'état des revenus des agriculteurs et leur solvabilité.

Enfin, à cause des faillites de plus en plus nombreuses en agriculture, bien des terres agricoles sont disponibles. Comme la plupart de ces terres sont entrées sur le marché par voie de liquidations, de saisies et de faillites, on s'attend généralement à un prix de vente éventuellement inférieur à celui qui pourrait être obtenu dans des conditions normales. Là encore, cela pourrait faire baisser le prix des terres agricoles. Les mesures prises par les créanciers pour différer la vente de ces propriétés contribueront sans doute à modérer dans une certaine mesure la baisse prévue du prix des terres.

En 1987, le tarif de location pourrait encore diminuer. Toutefois, l'étendue de terres louées ou à louer augmentera probablement dans les régions céréalières, car l'on s'attend à ce que de grands lopins de terres saisies soient cédés à bail par contrat à court terme pour que le prix des terres se maintienne.

Au delà de 1987

Même si, prévoit-on, les prix continueront de baisser en moyenne en 1987, on peut s'attendre tout de même à leur stabilisation graduelle et à une remontée possible à la fin de la décennie. Les prévisions à moyen terme au sujet du revenu agricole (Agriculture Canada, 1986b) laissent présager la possibilité d'une légère amélioration des ressources d'autofinancement et du revenu agricole net, dans l'hypothèse d'un lent redressement des prix mondiaux des céréales d'ici à la fin de la décennie. L'engagement pris récemment par le gouvernement fédéral d'accroître sensiblement l'aide fournie à l'agriculture devrait également aider à raffermir la position financière du secteur.

L'élévation des revenus agricoles combinée à une baisse du prix des terres contribuera à mieux réaligner les revenus d'exploitation avec la valeur des terres agricoles. Cela fera des terres agricoles un investissement plus attrayant et en renforcera la demande. Les taux d'intérêt réels n'étant pas appelés à changer à moyen terme, la demande réelle dépendra des gains relatifs dans les ressources d'autofinancement et de l'aptitude du secteur et des établissements financiers à mettre au point des dispositions de financement innovatrices, comme le financement par actions ou les hypothèques à appréciation partagée. L'augmentation observée de la valeur des terres agricoles devrait être modérée et probablement inférieure à celle du taux d'inflation général. Quoi qu'il en soit, la valeur des terres agricoles restera sans doute bien inférieure aux sommets atteints en 1981, du moins jusqu'au début de la décennie 90.

A moyen terme, les tarifs de location devraient commencer par descendre avant de remonter graduellement, avec l'amélioration possible du revenu agricole d'ici la fin de la présente décennie ou au début de la prochaine. En même temps que cette reprise, un certain retour vers les baux à plus long terme est à prévoir.

Toujours à moyen terme, le nombre de cessions dépendra surtout de l'ampleur des ventes forcées et des perspectives d'amélioration du revenu agricole. Il demeurera sans doute inférieur à la normale tant que le revenu agricole ne s'annoncera pas réellement meilleur. Selon les prévisions actuelles, il est peu possible que cela se produise avant la fin de la décennie.

BIBLIOGRAPHIE

- Agriculture Canada, 1986a. Rapports régionaux sur les facteurs de production agricole, préparés par les bureaux régionaux de la Direction générale du développement régional, Agriculture Canada, Ottawa.
- Agriculture Canada, 1986b. Perspectives sur les marchés des produits primaires, Division de l'analyse et des perspectives des marchés, Direction générale des politiques, Ottawa, décembre.
- Ministère de l'Agriculture des États-Unis, 1986. Situation and Outlook Report, Agricultural Land Values and Markets, Washington, D.C., juin.
- Ministère de l'Agriculture des États-Unis, 1986. The Outlook for Farmland Values is still clouded, Agriculture Outlook, Economic Research Service, Washington, D.C., juin.
- Société du crédit agricole, 1985. Évolution du prix des terres agricoles, rapport économique n° 20, novembre.
- Statistique Canada, 1986. Statistiques économiques agricoles, Division de l'agriculture et des ressources naturelles, Statistique Canada, Ottawa, septembre.
- Tung, F.L., Perspectives du revenu agricole, 1986. Analyse du marché, Agriculture Canada, Ottawa, septembre.

TABLEAU 1. VALEUR À L'HECTARE DES TERRES BÂTIES AU CANADA ET TAUX DE CROISSANCE COMPOSÉ - NOMINAL ET RÉEL*, CANADA, CERTAINES ANNÉES

	Valeur à l'hectare (\$)				Taux de croissance annuel composé									
	1970		1980		1985		1960-1970		1970-1980		1980-1985			
	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle	Nominale Réelle		
Île-du-Prince-Édouard	133	425	311	759	1 443	1 623	1 453	1 142	8,8	6,1	16,6	8,5	0,1	-7,3
Nouvelle-Écosse	96	307	227	554	1 243	1 298	1 213	953	9,0	6,3	18,5	10,4	-0,5	-7,9
Nouveau Brunswick	96	307	193	470	838	942	944	742	7,2	4,5	15,8	7,7	2,4	-5,0
Québec	168	535	306	747	1 465	1 648	1 596	1 255	6,2	3,5	16,9	8,8	1,7	-5,7
Ontario	311	992	756	1 842	3 776	4 247	3 482	2 737	9,3	6,6	17,4	9,3	-1,6	-9,0
Manitoba	94	299	180	440	875	983	788	620	6,7	4,0	17,1	9,0	-2,1	-9,5
Saskatchewan	69	220	148	361	820	923	848	666	7,9	5,2	18,7	10,6	0,7	-6,7
Alberta	86	275	178	434	1 344	1 512	1 228	965	7,5	4,8	22,4	14,3	-1,8	-9,2
Colombie-Britannique	269	858	511	1 246	2 557	2 876	2 597	2 042	6,6	3,9	17,5	9,4	0,3	-7,1
CANADA	119	378	242	590	1 352	1 520	1 300	1 022	7,4	4,7	18,8	10,7	-8	-8,2

Source: Statistique Canada, Division de l'agriculture et des ressources naturelles.

* La valeur réelle égale la valeur nominale divisée par l'indice des prix à la consommation.

TABLEAU 2. VARIATION ANNUELLE DES VALEURS* NOMINALES ET RÉELLES DES TERRES AGRICOLES BATIES PAR HECTARE - CANADA, CERTAINES ANNÉES

	1960	1970	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985
	(%)									
Île-du-Prince-Édouard	3,8 (2,5)	6,8 (3,4)	22,6 (13,7)	29,2 (20,0)	12,7 (2,6)	17,5 (4,8)	-9,8 (-20,6)	0,0 (-5,8)	-4,9 (-9,2)	0,0 (-4,0)
Nouvelle-Écosse	5,4 (4,1)	13,6 (10,2)	16,5 (7,6)	17,8 (8,7)	31,3 (21,2)	9,3 (-3,1)	-5,1 (-15,9)	0,0 (-5,8)	-4,0 (-8,4)	-2,0 (-6,1)
Nouveau-Brunswick	5,4 (4,1)	13,0 (9,7)	19,0 (10,1)	14,8 (5,6)	14,9 (4,7)	20,1 (7,6)	-5,2 (-15,9)	0,0 (-5,8)	-1,0 (-5,4)	0,0 (-4,0)
Québec	4,6 (3,3)	8,8 (5,4)	19,9 (11,0)	18,5 (9,4)	20,3 (10,1)	12,3 (-10,2)	3,0 (7,8)	2,0 (-3,8)	-2,9 (-7,2)	-5,0 (-9,0)
Ontario	0,8 (-0,5)	3,0 (-0,3)	14,4 (5,5)	14,3 (5,2)	17,4 (7,3)	10,9 (-1,5)	-1,9 (-12,7)	-7,0 (-12,8)	-2,0 (-6,3)	-7,0 (-11,0)
Manitoba	8,6 (7,3)	-1,4 (-4,7)	24,1 (15,2)	17,8 (8,7)	21,6 (11,5)	15,8 (3,3)	-10,0 (-20,8)	-3,0 (-8,8)	-6,1 (-10,5)	-5,0 (-9,0)
Saskatchewan	7,7 (6,4)	-1,6 (-5,0)	22,2 (13,3)	21,7 (12,6)	37,8 (27,6)	15,1 (2,6)	7,1 (-3,7)	-2,9 (-8,8)	-4,0 (-8,4)	-10,0 (-14,0)
Alberta	9,4 (8,1)	0,0 (-3,4)	19,1 (10,2)	41,8 (32,6)	28,3 (18,1)	10,3 (-2,2)	1,0 (-9,8)	-6,1 (-11,9)	-7,0 (-11,4)	-6,0 (-10,0)
Colombie-Britannique	4,8 (3,5)	7,8 (4,4)	21,9 (13,0)	18,2 (9,1)	25,8 (15,6)	15,1 (2,6)	-7,1 (-17,8)	3,0 (-2,8)	-3,0 (-7,3)	-5,0 (-9,0)
CANADA	6,7 (5,4)	1,0 (-2,3)	18,6 (9,7)	23,6 (14,5)	26,0 (15,9)	12,4 (0,0)	0,7 (-10,1)	-4,2 (-10,0)	-4,2 (-8,6)	-7,4 (-11,4)

Source: Statistique Canada, Statistiques économiques agricoles, Division de l'agriculture et des ressources naturelles, Statistique Canada, Ottawa, 1986.

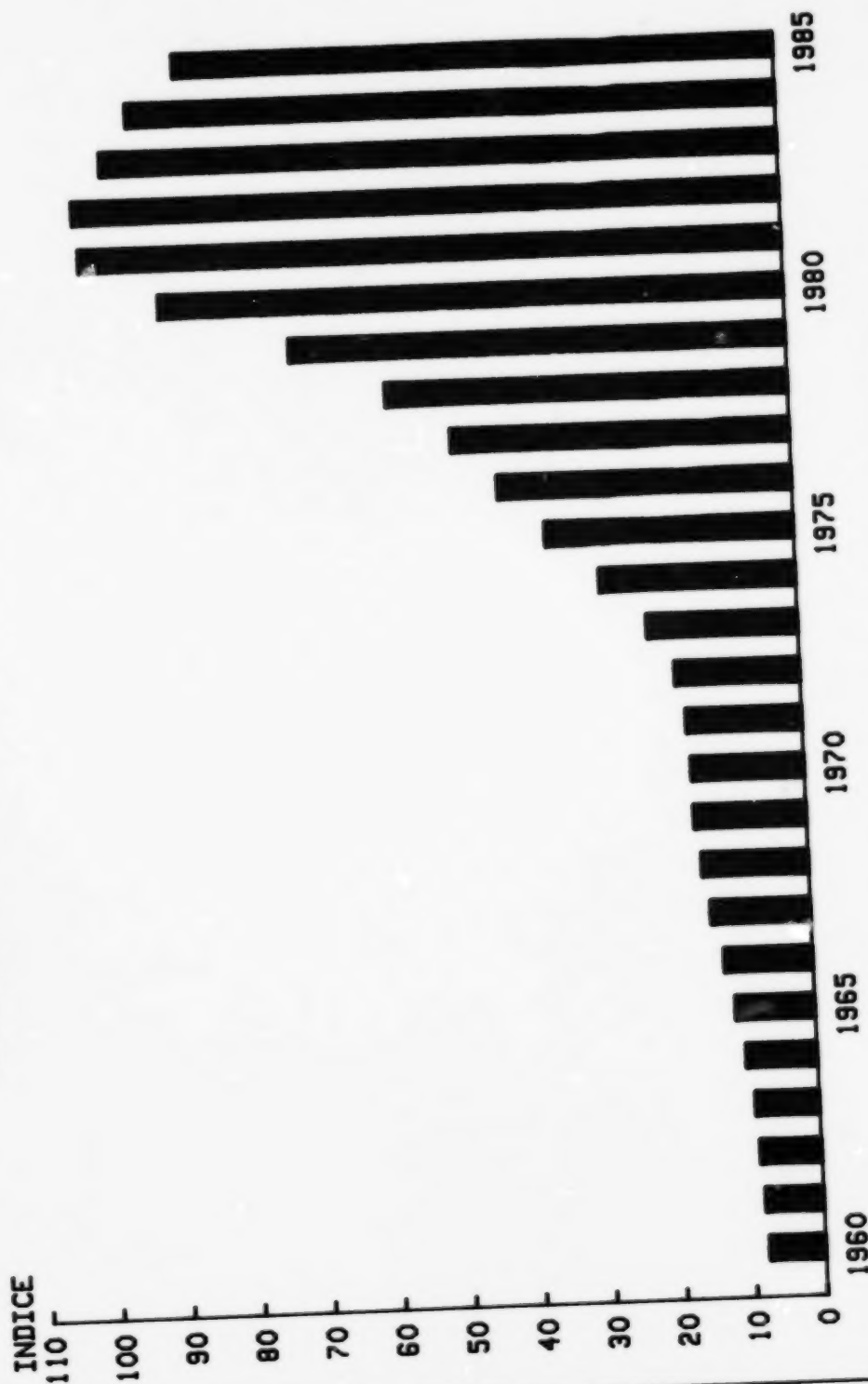
* Les chiffres entre parenthèses indiquent le pourcentage de variation des taux réels (taux réel = taux nominal - taux d'inflation).

TABLEAU 3. VARIATION DE LA VALEUR DES TERRES NUES CULTIVÉES, AU CANADA ET DANS LES PROVINCES - 1985 ET 1986

	Variations (%) de la valeur des terres nues	
	<u>1984 à 1985</u>	<u>1985 à 1986</u>
Colombie-Britannique	-13,7	-6,6
Alberta	-8,3	-8,2
Saskatchewan	-10,3	-8,3
Manitoba	-7,3	-4,9
Ontario	-9,4	-4,8
Québec	-1,0	+1,4
Nouveau-Brunswick	-1,0	-2,1
Nouvelle-Écosse	-4,3	+1,7
Ile-du-Prince-Édouard	-11,4	-7,9
Terre-Neuve	0	n/a
Canada	-8,8	-6,9

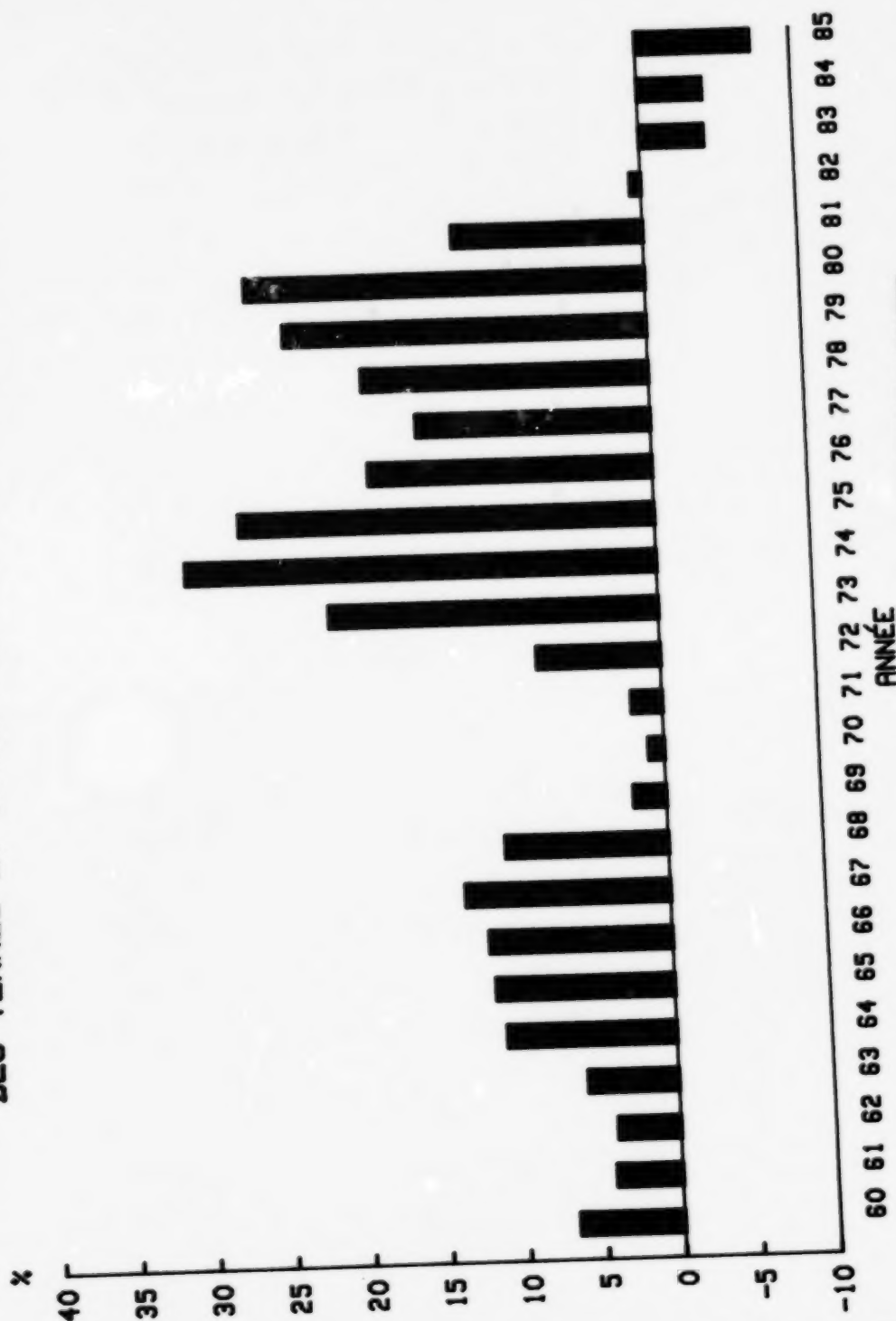
Source: Société du crédit agricole (S.C.A.), Évolution du prix des terres agricoles, S.C.A., Ottawa, 1986.

FIGURE 1 **INDICE DES PRIX À L'HECTARE DES TERRES ET DES BÂTIMENTS DE FERME, CANADA 1960 - 85. (1981=100)**



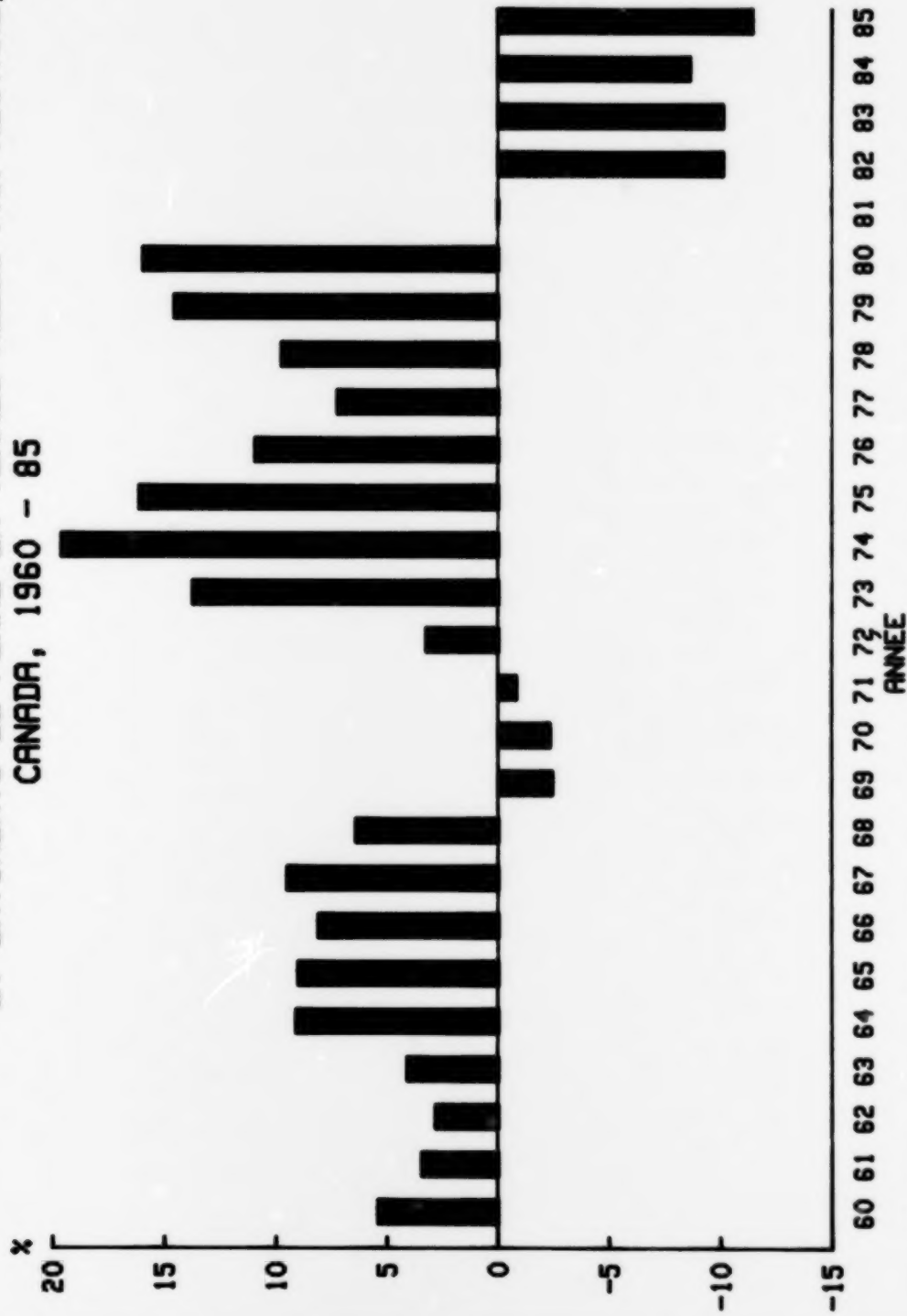
SOURCE: DIVISION DE L'AGRICULTURE/RESSOURCES NATURELLES, STATISTIQUES CANADA

**FIGURE 2 TAUX DE CHANGEMENT ANNUEL DANS LA VALEUR NOMINALE
DES TERRES ET BÂTIMENTS PAR HECTARE, CANADA 1960 - 85**



SOURCE: DIVISION DE L'AGRICULTURE/RESSOURCES NATURELLES, STATISTIQUES CANADA

**FIGURE 3 TAUX DE CHANGEMENT ANNUEL DANS LA VALEUR DES TERRES
ET BÂTIMENTS DE FERME EN TERMES RÉELS PAR HECTARE,
CANADA, 1960 - 85**



SOURCE: DIVISION DE L'AGRICULTURE/RESSOURCES NATURELLES, STATISTIQUES CANADA

MAIN-D'OEUVRE AGRICOLE

A. Cho-Chung-Hing

FAITS SAILLANTS

La moyenne annuelle d'emploi sur les fermes va s'accroître marginalement en 1987. Dans la plupart des régions, l'offre d'emploi sur la ferme sera suffisante pour répondre à la demande. En 1987, le taux horaire du salaire agricole devrait augmenter comme le taux d'inflation.

SITUATION

En 1986, on n'a signalé de pénuries graves dans aucune région du pays, sauf en Ontario, où l'offre traditionnelle de main-d'oeuvre saisonnière étrangère a suppléé à la main-d'oeuvre agricole locale. D'après les résultats des enquêtes mensuelles concernant la main-d'oeuvre, l'emploi total en agriculture atteindra 484 000 personnes pour l'année, soit une diminution de 4 000 par rapport à 1985. Le nombre d'exploitants autonomes, selon la prévision, devrait diminuer de 8 000 par rapport à 1985 et tomber à 242 000. Pendant ce temps, le nombre de travailleurs salariés devrait augmenter de 2 % environ et atteindre 172 000, et le nombre de travailleurs familiaux non-salariés devrait rester inchangé par rapport au niveau de 1985, soit 70 000 (Tableau 1).

On prévoit une augmentation de l'emploi agricole en Alberta et en Saskatchewan cette année par rapport à l'an dernier, notamment en raison d'une hausse de la superficie cultivée et de la reprise de la culture de la betterave sucrière en Alberta. L'emploi devrait demeurer inchangé au Manitoba et en Ontario (47 000 et 127 000 respectivement) et diminuer au Québec de 1 000 pour s'établir à 84 000, en Colombie-Britannique, de 5 000 pour s'établir à 31 000, et dans la région de l'Atlantique, de 3 000 pour s'établir à 19 000 (Tableau 2).

Le taux des salaires agricoles était légèrement plus élevé en mai 1986 qu'en mai 1985. Au niveau national, le salaire horaire moyen (sans pension) a augmenté de 4,2 %, le salaire quotidien moyen, de 3 %, et le taux mensuel moyen, de 4,6 %. Les salaires horaires s'échelonnaient entre 4,90 \$, taux observé au Québec, et 6,33 \$, taux enregistré en Saskatchewan, les salaires journaliers entre 38,82 \$ (Maritimes) et 56,00 \$ (Manitoba), et les salaires mensuels entre 848 \$ (Québec) et 1 190 \$ (Colombie-Britannique).

Colombie-Britannique

Cette année encore, l'offre de main-d'oeuvre agricole a été suffisante, voire excédentaire, en Colombie-Britannique, principalement en raison du taux de chômage élevé qui sévit dans les autres secteurs de l'économie. Le taux de chômage désaisonnalisé a été plus élevé de 3,7 % en 1985 que le taux national de 10,5 %, et s'est très peu

amélioré cette année. Dans l'Okanagan, par conséquent, un plus grand nombre d'emplois saisonniers sont maintenant occupés par des gens de la région, et les travailleurs itinérants du Québec ne constituent plus une part importante de leur main-d'oeuvre saisonnière, comme c'était le cas à la fin des années 70 et au début des années 80.

Les inscriptions d'employés aux Services de main-d'oeuvre agricole du Canada, au printemps et au début de l'été, ont diminué de 12 % et les placements de 2 % par rapport à la même période l'an dernier. Cette baisse de l'activité des Services est due au temps particulièrement froid et humide pour la saison qui a découragé les ouvriers de s'inscrire et a aussi nui aux cultures. En outre, on rapporte qu'un plus grand nombre de travailleurs se présentent directement chez les exploitants pour demander du travail.

Provinces des Prairies

L'offre de main-d'oeuvre agricole salariée a été généralement suffisante en Alberta pour répondre à la demande, mais les emplois spécialisés, particulièrement ceux d'ouvriers laitiers spécialisés et de gérants de porcherie, étaient plus difficiles à combler. L'absence de culture de betterave sucrière en 1985 a contribué à la diminution de 11 % des inscriptions aux Services de main-d'oeuvre agricole du Canada enregistrée au cours de l'année financière 1985-1986 comparativement à 1984-1985, mais ne s'est pas répercutée sur les placements, qui ont augmenté faiblement. Les activités des Services ont connu un regain sensible au printemps et à l'été 1986, en partie grâce à la reprise de la culture de la betterave sucrière et à la pénurie de meilleurs emplois dans les autres secteurs. On estime que l'emploi agricole total augmentera de 3 000 personnes cette année par rapport à l'an dernier, passant à 87 000. Comme les années précédentes, 72 travailleurs du Mexique viendront renforcer la main-d'oeuvre saisonnière cette année.

En vertu du Programme d'emploi d'été en agriculture, 620 000 \$ ont été versés cette année en subventions à 994 étudiants; 960 avaient profité de cette mesure en 1985. La subvention assure 50 % du salaire jusqu'à concurrence de 300 \$ par mois durant deux mois pour la plupart des contrats et durant trois mois dans certains cas. Un autre programme, le Programme d'initiation à l'agriculture, soutenu autrefois par Emploi et Immigration Canada, est maintenant financé par le gouvernement provincial par l'entremise du Programme de formation de l'Alberta. Cette année, le programme a été élargi et 300 personnes peuvent maintenant y participer au lieu des 200 admises par le passé. Le salaire de chaque participant est subventionné à raison de 50 %, jusqu'à concurrence de 3,75 \$ l'heure sur une période de 52 semaines, avec possibilité de reconduction pour une autre période de 52 semaines. Le troisième programme d'assistance, le Programme de subvention des salaires de l'Alberta, subventionne à raison de 2,50 \$ l'heure les charges salariales des employeurs qui engagent du personnel pour un minimum de trois mois et un maximum de six mois.

L'emploi agricole total en Saskatchewan a augmenté de 3 000 par rapport au total de 1985, atteignant 89 000. Les activités des Services de main-d'oeuvre agricole du Canada ont augmenté sensiblement ce printemps et cet été, en raison de l'étendue des cultures et grâce aux conditions atmosphériques qui ont été presque idéales après deux années consécutives de sécheresse. Les inscriptions ont augmenté de 22 % par rapport à la même période l'an dernier, tandis que le nombre des placements augmentait de 15 %, atteignant 1 807. Le taux des salaires agricoles horaires a augmenté de 2,4 % de mai 1985 à mai 1986 et est maintenant de 6,33 \$, le plus élevé du pays.

L'offre de main-d'oeuvre agricole a comblé la demande au Manitoba au cours de l'année, sauf pour des pénuries périodiques d'ouvriers laitiers spécialisés. La demande de manoeuvres agricoles a baissé, la main-d'oeuvre familiale devenant plus disponible en raison de la rareté des emplois non agricoles. Toutefois, en raison d'une forte demande d'ouvriers maraîchers et de sarcleurs de betterave sucrière, l'emploi agricole total est demeuré inchangé par rapport à l'an dernier, soit 47 000 personnes. Quelque 32 travailleurs saisonniers mexicains ont collaboré à la récolte des légumes cette année, comme par les années passées. Le salaire horaire moyen, de 5,78 \$ qu'il était en mai 1985, était passé en mai 1986 à 6,01 \$, soit une augmentation de 4 %, mais le salaire offert pour certaines tâches, comme le transport des betteraves sucrières et des pommes de terre, a été porté à 7 ou 8 \$ l'heure afin d'attirer les ouvriers d'expérience.

Ontario

Le nombre total d'emplois agricoles en Ontario a atteint cette année 127 000, soit le même chiffre que l'an dernier. L'offre de main-d'oeuvre agricole a régressé, étant donné l'amélioration marquée de l'économie non agricole et le taux de chômage inférieur de 2,5 % à la moyenne nationale. Cette baisse de l'offre se reflète dans les inscriptions aux Services de main-d'oeuvre agricole du Canada, qui sont tombées à 15 434, soit une diminution de 17 %, au printemps et au début de l'été comparativement à la même période l'an dernier. Sur un total de 5 250 travailleurs agricoles saisonniers étrangers qui sont entrés au Canada en vertu du Programme des travailleurs agricoles saisonniers du Mexique et des Antilles, environ 5 100 (97 %) ont travaillé dans des exploitations agricoles ontariennes. Pour la première fois, l'Ontario a recruté environ 200 travailleurs au Nouveau-Brunswick par l'intermédiaire des Programmes de main-d'oeuvre agricole du Canada afin de réduire la dépendance de son agriculture envers les travailleurs saisonniers étrangers. Parmi les dépenses visant à améliorer l'offre de travailleurs saisonniers locaux, mentionnons un total de 1,1 million de dollars en subventions versées dans le cadre du Programme de mobilité de la main-d'oeuvre d'Emploi et Immigration Canada et une somme de 330 000 \$ pour l'amélioration des conditions de logement à l'exploitation en vertu de l'Accord fédéral-provincial sur le développement de l'emploi en agriculture. Encore une fois cette année, les programmes provinciaux d'emploi en agriculture ont mis l'accent sur le placement et sur l'expérience d'apprentissage à la ferme au profit des jeunes Ontariens.

Québec

Par rapport à l'an dernier, le nombre total des emplois en agriculture au Québec a diminué cette année de 1 000 pour tomber à 84 000. L'offre de main-d'oeuvre agricole a comblé la demande, les possibilités d'emploi dans les autres secteurs de l'économie restant très limitées. Aux Services de main-d'oeuvre agricole du Canada, les inscriptions et les placements ont accusé une baisse au printemps par rapport aux chiffres anormalement élevés de l'an dernier. Le transport des travailleurs, dans le cadre du programme de navette quotidienne, a continué à jouer un rôle de premier plan dans l'offre de main-d'oeuvre agricole, grâce à des dépenses de 740 000 \$ en vertu du Programme de mobilité de la main-d'oeuvre et de 517 000 \$ en vertu de l'Accord fédéral-provincial sur le développement de l'emploi en agriculture. Le nombre d'ouvriers agricoles étrangers qui ont travaillé au Québec cette année a atteint 55, comparativement à 30 pour les quatre dernières années, ce qui témoigne d'une pénurie localisée.

Provinces de l'Atlantique

Selon les estimations, le nombre total d'emplois en agriculture en Nouvelle-Écosse diminuera de 2 000 du total de 7 000 de l'an dernier. Sauf pour quelques emplois difficiles à combler d'ouvriers laitiers spécialisés et d'opérateurs de machine, il n'y a pas vraiment eu de pénurie de main-d'oeuvre. Le temps relativement froid et humide ce printemps a entraîné une récolte de pommes inférieure à la moyenne d'environ 1 à 1,2 million de boisseaux, ce qui a contribué à l'augmentation du taux de roulement des cueilleurs de pommes, ceux-ci étant rémunérés "à la pièce" et parvenant difficilement à gagner un revenu quotidien suffisant. Emploi et Immigration Canada a fourni environ 235 000 \$ en vertu du Programme de mobilité de la main-d'oeuvre pour le transport quotidien des travailleurs durant la saison des récoltes. Tant les inscriptions que les placements aux bureaux des Services de main-d'oeuvre agricole du Canada ont augmenté notablement au cours des quatre premiers mois de l'année financière 1986-1987, comparativement à la même période l'an dernier.

L'offre de main-d'oeuvre agricole a été abondante au Nouveau-Brunswick et, pour la première fois, les Services de main-d'oeuvre agricole du Canada ont coordonné le séjour des travailleurs agricoles saisonniers en Ontario. Les mauvaises conditions atmosphériques ont prolongé la récolte de pommes de terre. Au milieu d'octobre, à peine 80 à 85 % de la production avait été récoltée, ce qui est inférieur à la normale de 10 %. Les inscriptions et les placements d'employés, aux Services de main-d'oeuvre agricole du Canada, ont respectivement augmenté de 687 et 529 personnes en 1985-1986 par rapport à 1984-1985. Au printemps et au début de l'été, les inscriptions et les placements ont augmenté par rapport à la période correspondante l'an dernier.

La situation de la main-d'oeuvre agricole dans l'Île-du-Prince-Édouard est demeurée inchangée par rapport à l'année précédente. Comme à l'accoutumée, la main-d'oeuvre locale a répondu à la demande, sauf pour la récolte des baies, qui a nécessité le transport quotidien de travailleurs d'autres localités. La récolte de pommes de terre, supérieure à la moyenne, a stimulé la demande saisonnière d'opérateurs de machinerie qualifiés, ce qui a entraîné des pénuries périodiques. Les activités moins intenses des Services de main-d'oeuvre agricole du Canada au cours des quatre premiers mois de l'année financière 1986-1987 comparativement à l'an dernier reflètent une saison relativement tardive de la récolte du tabac et des baies.

La rareté des offres d'emploi est demeurée une préoccupation majeure à Terre-Neuve. Dans le secteur agricole, les manoeuvres sont plus en demande que les travailleurs saisonniers employés pour la récolte, contrairement à ce que l'on observe dans les autres provinces. La migration traditionnelle de travailleurs agricoles saisonniers de Terre-Neuve aux autres provinces de l'Atlantique a pratiquement cessé, faute d'emplois.

Programmes fédéraux d'emploi en agriculture

Les programmes fédéraux d'emploi sont demeurés les mêmes en 1986 qu'en 1985, sauf pour le Programme national de formation, qui a été remplacé par le Programme canadien de planification de l'emploi. Ces programmes sont le Programme de mobilité de la main-d'oeuvre, le Programme de planification de l'emploi, les Services de main-d'oeuvre

agricole du Canada, les Accords fédéraux-provinciaux sur le développement de l'emploi en agriculture et le Programme des saisonniers agricoles étrangers. Les dépenses directes consacrées par le gouvernement fédéral en vertu de ces programmes sont présentées au tableau 3.

Le Programme de mobilité de la main-d'oeuvre sert principalement à financer le transport quotidien des travailleurs agricoles pour se rendre à la ferme et en revenir durant la saison des récoltes. L'Ontario, en raison de son important secteur horticole, est de loin le principal utilisateur du programme, ayant reçu environ 50 % des sommes dépensées au cours de l'année financière 1985-1986, suivi du Québec (32 %) et de la région de l'Atlantique (17 %).

Le réseau des Services de main-d'oeuvre agricole du Canada fonctionne dans toutes les provinces, sauf Terre-Neuve. Son rôle principal consiste à faire le lien entre la demande exprimée par les agriculteurs et l'offre de main-d'oeuvre agricole. Le nombre d'inscriptions d'employés n'a subi qu'une augmentation négligeable, passant à 95 066 en 1985-1986, comparativement à 93 472 qu'il était en 1984-1985. Cependant, au cours de la même période, les avis de vacance, des recommandations d'employés et les placements ont tous augmenté de 13 % approximativement (Tableau 4). Les inscriptions et les placements ont accusé une baisse au printemps et à l'été de 1986 par rapport à la même période en 1985.

Toutes les provinces, sauf l'Alberta et Terre-Neuve, participent aux Accords fédéraux-provinciaux sur le développement de l'emploi en agriculture. Ces accords ont expiré en mars 1986, sauf celui du Québec, qui a pris fin en mars 1985, et sont en voie d'être renegociés. En vertu de ces accords, le gouvernement fédéral a versé en 1985-1986 un total de 813 000 \$, dont le Québec a reçu 517 000 \$ (58 %) et l'Ontario 330 000 \$ (37 %). Les fonds versés au Québec ont surtout servi au transport quotidien des travailleurs occasionnels, tandis que la part de l'Ontario était consacrée à l'amélioration des logements mis à la disposition des travailleurs saisonniers.

Le Programme des travailleurs agricoles saisonniers du Mexique et des Antilles a pris de l'expansion cette année pour remédier à la pénurie ontarienne de travailleurs saisonniers en pomiculture et en horticulture. Comme le montre le tableau 5, le total de cette année (5 248) représente la deuxième augmentation annuelle consécutive enregistrée depuis 1980. Sur ce nombre, 5 089 (97 %) ont travaillé en Ontario, 72 (1,4 %) en Alberta, 55 (1 %) au Québec et 32 (0,6 %) au Manitoba. Le nombre d'étudiants venus au Canada en vertu du Programme d'embauchage d'étudiants européens pour la récolte du tabac a continué à baisser (177, contre 213 l'an dernier), suite à la baisse d'activité dans ce secteur. La participation aux Programmes internationaux d'échange pour l'emploi des jeunes, qui entre pour une part négligeable dans la main-d'oeuvre agricole saisonnière, devrait baisser de 20 % par rapport à 1985, mais les chiffres définitifs ne sont pas encore connus.

PERSPECTIVES

Le nombre total des emplois en agriculture devrait augmenter en 1987 de 1 % à 2 % par rapport aux chiffres de 1986, lesquels ont été moins élevés que prévu en raison du mauvais temps qui a nui à la récolte des fruits et des légumes. La faiblesse des revenus agricoles, particulièrement dans les provinces de l'Ouest, va continuer à empêcher dans une certaine mesure les producteurs d'engager d'autres travailleurs. L'offre de main-d'oeuvre agricole devrait demeurer suffisante, sauf en Ontario, où l'économie relativement forte

devrait continuer à offrir davantage d'emplois non agricoles. Même si l'offre totale va combler la demande totale, une certaine réduction de l'offre saisonnière d'emploi pourrait être enregistrée durant les mois normaux de la forte demande (juin à septembre).

Les salaires agricoles subiront sans doute une augmentation marginale en 1987, la hausse étant plus prononcée dans les provinces de l'Est, où les revenus agricoles prévus sont plus élevés, que dans les provinces de l'Ouest. Les taux offerts aux travailleurs saisonniers dans le secteur des fruits et légumes devraient progresser davantage que ceux dont bénéficieront les manoeuvres agricoles, étant donné que les exploitants se font concurrence pour attirer un nombre plus restreint de travailleurs saisonniers.

Un élément d'incertitude qui plane sur le marché de la main-d'oeuvre agricole pour l'an prochain est l'intention d'Emploi et Immigration Canada de réviser le Programme de mobilité de la main-d'oeuvre et de l'incorporer aux Programmes de planification de l'emploi. Actuellement, l'Ontario et le Québec et, dans une moindre mesure, la Nouvelle-Écosse et le Nouveau-Brunswick sont fortement tributaires du transport quotidien des travailleurs agricoles financé par le Programme de mobilité.

A long terme, on s'attend à ce que la tendance à l'augmentation progressive du nombre de travailleurs salariés et à la diminution du nombre d'exploitants et de travailleurs familiaux non-salariés se maintienne. Familles agricoles plus petites, exploitations plus grandes et intensification des cultures à forte utilisation de main-d'oeuvre, conjuguées à un investissement limité dans l'équipement qui élimine les emplois, vont contribuer à l'augmentation de la demande. Les qualifications demandées devraient également augmenter. Les exploitants agricoles devront davantage développer leurs techniques de gestion, spécialement dans le domaine des finances agricoles, tandis qu'un plus grand nombre de travailleurs salariés auront besoin de qualifications reliées à la nouvelle technologie électronique et à l'équipement agricole perfectionné. Du côté de l'offre, la main-d'oeuvre agricole salariée devrait, selon les prévisions, devenir plus rare, sous l'effet du ralentissement de la croissance des couches jeunes de la population. L'offre de salaires concurrentiels et l'amélioration des conditions de travail relativement aux autres secteurs de l'économie détermineront à long terme l'offre de main-d'oeuvre agricole.

BIBLIOGRAPHIE

Agriculture Canada, 1986. Rapports régionaux sur les facteurs de production agricole et les aspects financiers. Préparés par les bureaux régionaux de la Direction générale du développement agricole, Agriculture Canada, Ottawa.

Emploi et Immigration Canada, 1986. Services et programmes de développement de l'emploi en agriculture. Services du marché du travail. Ottawa, septembre.

Statistique Canada, 1986. Mesures globales de productivité, catalogue n° 14-201; Emploi, gains et durée du travail, catalogue n° 72-002 (mensuel); et Salaires agricoles au Canada, catalogue n° 51-002 (trimestriel).

TABLEAU 1. NOMBRE D'EMPLOIS ANNUELS MOYENS EN AGRICULTURE AU CANADA PAR CATÉGORIE DE TRAVAILLEURS, 1961-1986

	Total	Travailleurs rémunérés	Travailleurs familiaux non rémunérés	Exploitants à leur compte
	(milliers de personnes)			
1961	681	112	133	436
1971	510	102	118	290
1976-80 moyenne	474	143	88	243
1980	477	156	79	242
1981	484	151	88	245
1982	465	149	80	236
1983	476	156	78	242
1984	476	156	75	245
1985 ^r	488	168	70	250
1986 ^a	484	172	70	242

^r Chiffres révisés

^a Estimations d'Agriculture Canada

Source: Statistique Canada, La population active, catalogue n° 71-001 (mensuel).

TABLEAU 2. NOMBRE D'EMPLOIS ANNUELS MOYENS EN AGRICULTURE AU CANADA PAR RÉGION, 1961-86

	Canada ^a	Provinces de l'Atlantique	Québec	Ontario	Provinces des Prairies	Colombie- Britannique
	(milliers de personnes)					
1961	681	55	138	162	299	27
1971	510	23	98	134	231	25
1971-75 moyenne	467	25	86	117	217	22
1976-80 moyenne	474	19	73	132	229	21
1980	477	20	78	144	214	21
1981	484	21	77	142	218	26
1982	465	21	76	129	210	29
1983	476	19	80	136	208	33
1984	476	19	77	125	221	34
1985	488	22	85	127	217	36
1986 ^b	484	19	84	127	223	31

^a Il se peut que la somme des données ne corresponde pas au total parce qu'elles ont été arrondies.

^b Estimations d'Agriculture Canada

Source: Statistique Canada, La population active, catalogue n° 71-001, (mensuel).

TABLEAU 3. DÉPENSES DIRECTES DU GOUVERNEMENT FÉDÉRAL, PAR PROGRAMME, 1981-1985

	1981- 1982	1982- 1983	1983- 1984	1984- 1985	1985- 1986
(milliers de dollars)					
Service de main-d'oeuvre agricole du Canada	4 230	4 848	5 171	5 896	5 716
Programme canadien de mobilité de la main-d'oeuvre	1 419	1 741	2 014	2 438	2 273
Accords fédéraux-provinciaux sur le développement de l'emploi en agriculture	590	779	1 092	615	893
Programme national de formation	8 843	6 530	6 306	6 645	4 208 ^a

^a Les dépenses consacrées en vertu de la Stratégie canadienne de l'emploi ne sont pas comprises.

Source: Emploi et Immigration Canada, Direction générale des services du marché du travail, Services et programmes de développement de l'emploi en agriculture, EIC, Ottawa, 1986.

TABLEAU 4. ACTIVITÉ DES SERVICES DE MAIN-D'OEUVRE AGRICOLE DU CANADA, PAR PROVINCE, EXERCICES FINANCIERS SE TERMINANT LE 31 MARS 1984-1985 ET 1985-1986.

	Nombre de services de main-d'oeuvre	Inscriptions d'employés		Vacances signalées		Recommandations d'employés		Placements d'employés	
		1984-1985	1985-1986	1984-1985	1985-1986	1984-1985	1985-1986	1984-1985	1985-1986
		(nombre de personnes)							
Colombie-Britannique	6	14 033	15 034	26 618	26 208	28 369	28 304	25 794	25 131
Alberta	10	5 817	5 230	5 765	5 964	11 690	13 645	5 291	5 351
Saskatchewan	6	3 459	3 837	2 737	3 750	3 974	5 735	2 387	3 314
Manitoba	6	3 522	3 235	2 560	3 062	4 588	5 652	2 322	2 704
Ontario	17	32 425	29 374	66 346	71 420	73 242	78 906	61 112	63 333
Québec	14	24 439	30 110	147 104	175 815	141 772	169 643	136 700	164 488
Nouveau-Brunswick	2	629	687	519	639	1 031	953	329	529
Ile-du-Prince-Édouard	2	1 796	2 116	2 572	2 123	3 158	3 285	2 453	1 982
Nouvelle-Écosse	2	7 352	5 443	9 167	9 175	10 217	10 154	9 123	9 148
Canada ^a	65	93 472	95 066	263 388	298 156	278 041	316 277	245 511	275 980
(pour cent)									
Taux de variation de 1984-1985 à 1985-1986		1,7		13,2		13,7		12,4	

^a On compte également quatre succursales et 39 bureaux de main-d'oeuvre saisonnière au Canada pour un total de 108 comptoirs de service. Il n'existe aucun service de main-d'oeuvre à Terre-Neuve.
Source: Emploi et Immigration Canada, Planification et adaptation du marché du travail, Rapport régional mensuel sur le service de main-d'oeuvre agricole du Canada, Ottawa, Canada, 1986.

TABLEAU 5. TRAVAILLEURS AGRICOLES SAISONNIERS DE L'ÉTRANGER AU CANADA, PAR PROGRAMME, 1971-86

	Travailleurs des Antilles et du Mexique	Étudiants européens (secteur du tabac)	Programmes internationaux d'échange pour les emplois des jeunes	Total
1971-1975 moyenne	3 471	1 003	453	5 196
1976-1980 moyenne	5 267	496	726	6 639
1980	6 001	375	680	7 148
1981	5 798	395	869	7 118
1982	5 510	506	992	7 010
1983	4 564	346	1 226	6 156
1984	4 502	291	850	5 653
1985	5 005	213	923	6 141
1986 ^a	5 248	177 ^b	c	5 425

a Estimations provisoires

b Belgique 19; France 29; Allemagne de l'Ouest 34; Irlande 10; Pays-Bas 72; et Grande-Bretagne 13

c Non disponible

Source: Emploi et Immigration Canada, Planification et adaptation du marché du travail, Programmes et services de développement de l'emploi en agriculture, Emploi et Immigration Canada, Ottawa, Canada, 1986.

CRÉDIT ET FINANCEMENT AGRICOLES

J.P. Caldwell
Wayne Jones

Faits saillants

La demande en crédit devrait accuser un recul en 1986 par suite du fléchissement du revenu et de la valeur des actifs agricoles. Les perspectives défavorables pour le revenu, particulièrement dans le secteur des céréales et des oléagineux, laissent envisager à moyen terme une persistance des difficultés financières des agriculteurs. La demande en crédit devrait demeurer faible, tandis que le crédit consenti diminuera à nouveau en 1987.

LE CRÉDIT AGRICOLE EN 1985

Les estimations du crédit agricole consenti et remboursable pour 1985 (Tableaux 1 et 2) traduisent les problèmes suscités par la chute des revenus agricoles et l'augmentation des frais d'intérêt depuis 1981. On estime à 9,6 milliards de dollars le crédit agricole consenti en 1985 à un taux d'intérêt moyen de 12,6 % en regard de 9 milliards de dollars à 14,6 % en 1984 (Tableau 5). Le crédit agricole total remboursable a augmenté de 6 % en 1985 pour atteindre 22,7 milliards de dollars (Tableau 6). Le taux d'intérêt moyen applicable aux emprunts non remboursés, lequel taux a été réduit légèrement par le Programme des obligations des petites entreprises et par certains programmes provinciaux, a été ramené de 12,5 % en 1984 à 11,5 % en 1985. De la sorte, le total des frais d'intérêt a reculé de 3 %, passant de 2 608,5 à 2 531,4 milliards de dollars en 1985 (Tableau 6).

De 1984 à 1985, la valeur du crédit à long terme consenti a reculé de 3,1 %. Celle du crédit à court terme a pour sa part diminué de 6,5 %, tandis que celle du crédit à moyen terme a gagné 38,4 %. Le recul de la valeur du crédit à court terme consenti est attribuable à l'action concertée des prêteurs et des agriculteurs, les premiers cherchant à restreindre le crédit d'exploitation accordé aux agriculteurs fortement endettés et les deuxièmes cherchant à diminuer leurs dettes d'exploitation dans un contexte d'incertitude, voire de recul, des revenus. Le crédit à court terme consenti par les banques et par les fournisseurs a diminué en 1985, tandis que celui accordé par les caisses de crédit a augmenté légèrement. Par ailleurs, le crédit à moyen terme a augmenté surtout à cause des prêts accordés dans le cadre du Programme des prêts d'exploitation de la Saskatchewan.

La situation du crédit consenti et du crédit remboursable au Canada a été sérieusement modifiée par l'introduction du Programme des prêts d'exploitation de la Saskatchewan. En 1985, le gouvernement de cette province a lancé un programme non reconductible de prêts de 1,2 milliard de dollars visant à fournir aux agriculteurs des fonds d'exploitation à 6 %. En vertu de ce programme, les agriculteurs de la Saskatchewan pouvaient emprunter 25 \$ par acre cultivé jusqu'à concurrence de 100 000 \$ par exploitant. Le tiers du capital remboursable et des intérêts courrus doit être remboursé chaque année. Le gros de

l'augmentation du crédit remboursable en 1985 provient des quelque 1 milliard de dollars accordés en nouveaux prêts en vertu de ce programme. Sans ce dernier, la valeur du crédit remboursable aurait à peine augmenté, soit de moins de 1 %, tandis que celle du crédit consenti aurait gagné 5 %. Aux États-Unis, la valeur du crédit agricole remboursable a reculé de 3,8 % en 1985, poursuivant une tendance annuelle à la baisse amorcée depuis 1982.

La valeur totale de la dette non acquittée en 1985 a été de 6 % plus élevée qu'en 1984, celles des dettes à long, à court et à moyen termes augmentant respectivement de 1,2, 4 et 17,1 %. Encore une fois, l'augmentation de la dette à moyen terme a été attribuable à la prestation de nouveaux prêts en vertu du programme de la Saskatchewan, tandis que celle de la dette à court terme est provenue de l'accumulation des arriérés d'intérêt et de la hausse des prêts d'exploitation remboursables. Le refinancement et la consolidation des dettes, conjugués à une diminution du taux de remboursement des prêts, sont responsables de l'accroissement du crédit à long terme remboursable.

SITUATION

A l'instar de ceux aux États-Unis, les taux d'intérêt au Canada ont reculé légèrement en 1986 en regard de 1985. Le 4 octobre 1986, le Conference Board of Canada prévoyait que le taux préférentiel s'établira en moyenne à 10,45 % en 1986, soit quelque 0,13 % de moins que la moyenne de 10,58 % en 1985 (Tableau 3).

La plupart des prêteurs agricoles ont signalé une diminution de la demande en prêts agricoles en 1986. Ce recul de la demande est attribuable à l'affaissement du revenu agricole et à la baisse des investissements, laquelle découle de l'aggravation de la situation financière des agriculteurs. Celle-ci a d'ailleurs été empirée par le recul de la valeur des terres et l'incertitude des perspectives de revenu. Compte tenu de ce qui précède, la valeur du crédit consenti devrait reculer de quelque 12 % en 1986. En 1985, celle-ci avait gagné 6,2 %. Ces activités de crédit, conjuguées à celles de refinancement par emprunt et de consolidation de dette, portent à croire que la dette agricole totale baissera de 2 % en 1986, de plus en plus de crédit à long terme remboursable continuant d'être accordé. Le cas échéant, il s'agirait du premier recul de la dette agricole totale au Canada depuis quinze ans.

La valeur du crédit consenti en 1986 sera fonction, dans une certaine mesure, des nouveaux programmes de prêt. En avril dernier, le gouvernement de l'Alberta a annoncé un nouveau programme de prêts de 2 milliards de dollars, lesquels prêts seront consentis aux agriculteurs de la province à un taux de 9 %, par l'entremise de prêteurs commerciaux. Ces prêts seront accordés pour des terres, des bâtiments de même que pour une restructuration financière et une consolidation des dettes des agriculteurs; ils ne pourront dépasser 200 000 \$ par exploitation. On estime que le gros de ce crédit servira à refinancer les emprunts déjà contractés, de telle sorte qu'il aura peu d'incidence sur la valeur totale du crédit remboursable.

Dans le budget déposé en février 1986, trois nouvelles initiatives à caractère financier ont été annoncées pour le secteur agricole. Il s'agissait d'un projet de loi sur l'examen de l'endettement agricole, du Programme canadien de réorientation des agriculteurs et du Programme de prêts hypothécaires basés sur les cours des produits agricoles.

La Loi sur l'examen de l'endettement agricole a été adoptée pour faciliter la conclusion d'accords financiers entre les agriculteurs en difficulté financière et leurs créanciers. La Loi prévoit qu'une tierce partie impartiale peut procéder à l'évaluation de la situation financière d'un agriculteur. Les résultats de ces évaluations sont analysés par un bureau d'examen et lorsqu'il est estimé que l'exploitation pourrait être rendue viable par l'entremise d'autres mesures, le bureau d'examen est censé aider les parties concernées à en venir à une entente satisfaisante pour toutes. Dans les cas où l'on juge que la situation financière d'une exploitation n'a pas vraiment de chance de se redresser, le bureau prend les dispositions nécessaires pour que la famille agricole ait accès au Programme canadien de réorientation des agriculteurs. Au 31 octobre 1986, 646 demandes d'examen avaient été soumises en vertu de la Loi sur l'examen de l'endettement agricole.

Le Programme canadien de réorientation des agriculteurs a été lancé pour aider les agriculteurs dont les problèmes financiers sont insurmontables à trouver un autre emploi. Ce programme aidera à assumer les frais de subsistance pendant la quête d'un emploi ou dans l'attente d'une formation convenable. Il prévoit également la prestation d'une aide à la réinstallation, le versement d'incitatifs aux employeurs pour les encourager à embaucher les personnes qui ont de sérieuses difficultés à se trouver un emploi, l'organisation de cours de formation assortis d'une aide de subsistance pendant leur durée et, enfin, l'offre de certains services personnalisés de consultation. Au 31 octobre dernier, 362 demandes de participation au Programme de réorientation des agriculteurs avaient été reçues.

Le nouveau Programme de prêts hypothécaires basés sur les cours des produits agricoles offre des prêts hypothécaires d'une durée de dix ans à un taux d'intérêt fixe de 6 % aux clients établis de la Société du crédit agricole (S.C.A.) qui se trouvent en difficulté financière. En 1986-1987 et 1987-1988, des prêts devant totaliser un maximum de 700 millions de dollars pourront être consentis en vertu de ce programme dont le principe est le suivant: le capital non remboursé est rajusté à l'aide d'un indice basé sur les fluctuations des cours des principales denrées produites par l'agriculteur; si les cours et la capacité de l'agriculteur à assumer ses obligations financières sont en hausse, le service de la dette (remboursement du capital et frais assortis) suivra un mouvement analogue, l'inverse étant valable si les cours sont en baisse. Ce type d'hypothèque permet aux agriculteurs en difficulté financière d'améliorer considérablement leur marge brute d'autofinancement dans le court terme. Selon les fluctuations des cours des denrées, des paiements beaucoup plus élevés pourraient être de mise au cours des années ultérieures. Toutefois, les paiements totaux ne peuvent excéder ce qu'ils auraient été en vertu d'une hypothèque conventionnelle de la S.C.A. et d'un taux d'intérêt de 2 % plus élevé que celui exigé par la S.C.A. au moment de la prestation du prêt. Après dix ans, les emprunteurs ont l'option de renouveler leur hypothèque pour une hypothèque conventionnelle de la S.C.A.. Les nouveaux prêts consentis en vertu de ce programme auront une incidence sur la valeur du crédit consenti en 1986. Au 31 octobre dernier, la S.C.A. avait approuvé 749 prêts à ce chapitre.

L'intensification des activités de refinancement et l'augmentation du nombre de comptes arriérés et de faillites financières en 1986 témoignent de la détérioration de la situation financière dans tout le secteur agricole. En outre, les sécheresses survenues successivement en 1984 et en 1985 ont eu un effet particulièrement dévastateur dans l'ouest du Canada.

L'évolution du nombre de faillites agricoles est un indice de la santé financière du secteur agricole en regard des années précédentes et en regard des autres secteurs. Au cours des neuf premiers mois de 1986, 345 exploitants agricoles ont déclaré faillite en regard de 387 pour la même période l'année précédente. D'autres statistiques sur le nombre de faillites pour la même période de neuf mois sont également disponibles: il y eut 417 faillites en 1984, 333 en 1983, 316 en 1982 et 191 en 1981. Les données les plus récentes laissent supposer une tendance vers un amoindrissement des difficultés financières du secteur depuis 1984. Chose plus probable, plus d'agriculteurs ou de créanciers, ou les deux, prennent les mesures qui s'imposent pour sauvegarder l'exploitation avant que la situation de celle-ci ne se détériore au point où la faillite serait la meilleure ou la seule option offerte. Les ventes privées ou la liquidation forcée sont maintenant choses plus communes et tout indique que leur nombre augmentera.

Les créances arriérées sont un autre indice de la situation financière. De façon générale, les prêteurs commerciaux signalent une augmentation du nombre de comptes agricoles présentant des problèmes. La S.C.A. signale pour sa part qu'au 1^{er} octobre 1986, 15 926 comptes accusaient des paiements en retard. Il s'agit là de 20,8 % de tous les clients de la S.C.A. et d'une augmentation de 4,1 % sur les 15 337 de 1985. Au 1^{er} octobre, la valeur de ces arriérés était de 42 % plus élevée que l'année précédente. La ventilation chronologique de ces prêts donne une meilleure indication de la situation financière. Des 15 926 comptes en souffrance, 28 % affichaient des arriérés de moins d'un an et représentaient 13,5 % du total des arriérés; 38,0 % affichaient des arriérés de un à deux ans et représentaient 30,9 % du total des arriérés; 18,6 % des comptes présentaient des arrérages de deux à trois ans et représentaient 25,5 % du total des arrérages; 15,1 % des comptes accumulaient des arrérages de plus de trois ans et représentaient 30,1 % du total des arriérés. Ces chiffres démontrent que les comptes en souffrance le sont de plus en plus.

Une étude effectuée par Agriculture Canada en mars dernier, dont le titre est Rapport sur l'évaluation financière des exploitations agricoles, jette un nouvel éclairage sur l'ampleur des problèmes financiers des agriculteurs. Aucun indice financier (valeur des capitaux propres, marge brute d'autofinancement, comptes arriérés, saisies immobilières) ne suffit à lui seul à décrire l'ampleur ou la nature des problèmes financiers des agriculteurs étant donné le très grand nombre des facteurs externes susceptibles d'influencer la situation de chacun. Le type d'entreprise (production céréalière, élevage porcin, production de pommes de terre, élevage avicole, etc.), les compétences de gestion, les sources de revenu hors ferme et les conditions d'emprunt sont des exemples de facteurs qui influent sur la capacité de l'agriculteur à assumer ses obligations financières. Il a par conséquent été décidé qu'aux fins de cette étude la classification des exploitations en difficulté financière devrait s'appuyer sur des critères regroupant un certain nombre d'indices financiers. Ainsi, a-t-on distingué trois degrés d'ampleur de difficultés financières:

exploitations non viables, lesquelles sont généralement considérées comme insolvables et dont les créanciers ont engagé ou ont l'intention d'engager des procédures de remboursement;

exploitations en déclin; il s'agit des exploitations dont la situation financière s'aggrave au point où elle pourrait se transformer en une situation de non viabilité d'ici les deux prochaines années; et

exploitations financièrement vulnérables, lesquelles sont jugées viables mais connaissent des difficultés financières à court terme, comme peuvent en témoigner certains comptes sur lesquels des arriérés se sont accumulés récemment.

On a estimé que plus de 88 % des emprunteurs agricoles se trouvaient dans une bonne situation financière, tandis que les autres étaient aux prises avec des difficultés financières plus ou moins graves. Des quelque 180 000 emprunteurs agricoles recensés au Canada, on a estimé que 2 % pouvaient être classés dans la catégorie "non viables" et que 4 % avaient une exploitation en déclin (Tableau 4). On a également estimé qu'une autre tranche de 6 % des emprunteurs agricoles, appartenant à la catégorie "financièrement vulnérables", éprouvent des difficultés financières moins graves. Des quelque 40 000 à 50 000 exploitants agricoles commerciaux ne faisant pas affaire avec des établissements de prêts, seule une portion infime se trouveraient en sérieuse difficulté financière.

À l'échelle régionale, plus de la moitié des exploitations agricoles aux prises avec de sérieuses difficultés financières se trouvaient en Saskatchewan et en Alberta et environ 12 % dans chacune des provinces du Manitoba, de l'Ontario et du Québec; ce pourcentage passait à 7 % dans les provinces de l'Atlantique et à 3 % en Colombie-Britannique. À elles seules, les trois provinces des Prairies comptaient plus de 60 % des exploitations agricoles appartenant à la catégorie "financièrement vulnérables".

Par secteur de production, les difficultés financières semblent avoir commencé d'abord à s'accroître au début des années 80 dans celui des viandes rouges. Une légère amélioration de la situation des recettes en espèces en 1984 et 1985 a permis d'alléger le fardeau financier dans la sphère de l'élevage bovin, mais la baisse des recettes de l'élevage porcin en 1985 est venue intensifier les problèmes financiers du secteur. Ce sont les éleveurs de porcs de l'Atlantique, où les coûts de production sont plus élevés, qui vivent le plus de difficultés financières. Le redressement des cours des porcs en 1986 a toutefois grandement amélioré la situation. Par ailleurs, le fléchissement des recettes tirées de la production de céréales et d'oléagineux a accentué les problèmes financiers dans ce secteur, ce qui explique la proportion plus élevée d'agriculteurs en difficulté dans les provinces de l'Ouest. La faiblesse des recettes en espèces des producteurs de pommes de terre, de tabac et de betteraves sucrières coïncide avec l'émergence des problèmes financiers des entreprises spécialisées dans ces types de production. Les difficultés financières semblent les moins sérieuses dans les secteurs où la production est contingentée, soit les secteurs laitier et avicole.

De toute évidence, l'indice le plus facilement reconnaissable des agriculteurs en difficulté financière est leur degré d'endettement. Les agriculteurs fortement endettés sont les premiers à se heurter à des problèmes financiers lorsque les taux d'intérêt montent, que les revenus baissent et que la valeur des actifs diminue. Ce sont également eux qui connaissent le plus de difficultés à obtenir un prêt d'exploitation. Tout suppose donc qu'en 1986 une proportion plus élevée d'agriculteurs débutants et d'exploitants commerciaux fortement endettés continuera d'être aux prises avec les pires difficultés financières.

Malgré les difficultés financières généralisées, la survie à court terme de la grande majorité des exploitations agricoles n'est pas menacée. Même si de nombreux agriculteurs ont vu leur valeur nette diminuer à cause du recul de la valeur de leurs terres et même s'ils ont vu leur revenu réel baisser, les problèmes posés par le service de la dette n'en demeurent pas moins concentrés dans une portion minime, bien qu'importante, du secteur. Les quelque 30 % d'agriculteurs qui sont peu ou pas endettés n'ont, à toutes fins utiles, pas de difficulté à assumer leurs obligations financières.

PERSPECTIVES

Globalement, les perspectives à court terme applicables au crédit agricole laissent entrevoir une baisse de la demande et une diminution tant du crédit consenti que du crédit remboursable. Le redressement de la situation financière conserve une importance primordiale.

Les perspectives du crédit agricole sont principalement influencées par la valeur du revenu agricole. En effet, les revenus alimentent la marge brute d'autofinancement avec laquelle l'agriculteur assume ses obligations financières; en outre, ils ont une influence sur la valeur des actifs. Les perspectives de gains substantiels du revenu sont faibles. La prospérité de l'agriculture canadienne dépend grandement des marchés internationaux puisque 50 % de ses recettes sont générées par les marchés d'exportation. La progression des prix des facteurs de production agricoles, équivalente au taux d'inflation, et le maintien de taux d'intérêt réels élevés devraient continuer de restreindre les marges bénéficiaires.

Les taux d'intérêt constituent un autre facteur qui se répercute sur le crédit agricole et sur la situation financière des agriculteurs. Les taux d'intérêt pratiqués au Canada devraient continuer de suivre les fluctuations de ceux pratiqués aux États-Unis et de la valeur du dollar canadien. Selon les plus récentes prévisions du Conference Board of Canada, le taux préférentiel au pays, même s'il devrait être légèrement plus élevé au quatrième trimestre de 1987 en regard de la même période en 1986, sera en moyenne plus bas en 1987 (9,77 %) qu'en 1986 (10,45 %). Notons qu'à court terme un crédit assez considérable sera consenti en vertu des programmes gouvernementaux à des taux d'intérêt inférieurs aux taux commerciaux. Cette situation pourrait réduire l'écart moyen entre le taux préférentiel et le taux d'intérêt auquel le crédit est consenti.

La disponibilité de crédit est un indice important des activités de financement à court terme. Même si tout porte à croire qu'aucune pénurie importante de crédit n'est à envisager, les critères appliqués à la prestation de prêts par les prêteurs agricoles seront plus sévères. Ainsi, au moment de l'examen des demandes de prêts, on demandera de meilleures garanties, on accordera plus d'importance aux projections de la marge brute d'autofinancement et on exigera de meilleures pratiques comptables et des outils de prises de décisions financières plus raffinés (analyse des risques). La gestion financière des exploitations agricoles sera axée sur l'accumulation de capitaux propres par la liquidation des dettes et leur consolidation (vente des immobilisations) plutôt que sur la croissance économique. L'investissement sera assujéti à la disponibilité de fonds internes bien que le transfert d'actifs risque d'être plus répandu que les nouveaux investissements. Les décisions de se lancer en agriculture ou de donner de l'expansion à son exploitation

devront tenir compte d'une budgétisation très serrée, tant du point de vue des liquidités que des capitaux propres, de façon à réduire les risques de faillite financière. Le choix du moment où ces décisions seront appliquées revêt une importance primordiale tant à court qu'à moyen termes. Ces décisions devront s'appuyer sur une analyse de faisabilité approfondie, laquelle analyse devrait englober les conditions du marché, les coûts d'investissement, la disponibilité du crédit nécessaire et les conditions auxquelles ce crédit pourrait être obtenu.

La faiblesse escomptée de la demande en crédit porte à croire que le crédit consenti diminuera en 1987. La valeur totale des dettes non acquittées devrait reculer de 3 % en regard de 1986. Le refinancement dont l'objet est d'échelonner le remboursement des dettes sur des périodes plus longues pour alléger les problèmes de liquidités devrait continuer d'accaparer une bonne part des activités de financement, de telle sorte que l'endettement à long terme sera plus prépondérant. Toutefois, mentionnons qu'une bonne part du refinancement précité a déjà été effectuée de sorte que les possibilités de réorganisation des échéanciers de remboursement sont restreintes.

À l'échelle du pays, le marché des terres agricoles est en état de marasme, situation qui se maintiendra en 1987. Le nombre de transactions devrait demeurer inférieur à la normale. De même, la valeur du crédit consenti pour financer les achats de terres devrait être à peu près la même en 1987 qu'en 1986.

En ce qui concerne la situation financière des exploitations agricoles en 1987, les perspectives applicables au revenu agricole portent à croire que les conditions financières continueront de se détériorer. Toutefois, la situation variera grandement selon les régions et les types de production. En 1987, le secteur céréalier connaîtra le plus de difficultés financières de telle sorte que l'ouest du Canada sera particulièrement touché. Le revenu des céréaliculteurs devrait accuser une baisse marquée en 1987 en regard des creux déjà importants enregistrés en 1985 et en 1986, lesquels ont été attribuables à la faiblesse des cours mondiaux des céréales. L'aide de quelque 2 milliards de dollars que devraient offrir les administrations fédérale et provinciales aux producteurs de céréales en vertu des programmes établis ne suffira pas à remédier à la situation. Toutefois, l'aide additionnelle de 1 milliard de dollars que le gouvernement fédéral a l'intention d'offrir à ce secteur aidera à contenir l'augmentation des faillites agricoles.

Après 1987

Les problèmes financiers que connaît actuellement le secteur agricole ont pour origine la situation qui prévalait au début des années 80, à savoir qu'on a trop recouru à un financement par emprunt assorti de taux d'intérêt records. La situation aujourd'hui est plus complexe, se résumant à une conjugaison de facteurs: trop d'endettement, faiblesse des revenus agricoles, recul de la valeur des actifs et diminution des capitaux propres. D'ici 1990, l'agriculture évoluera dans un contexte d'instabilité et d'incertitude, de rareté des possibilités de croissance et de changements considérables. L'accent sera nécessairement mis sur le redressement financier. La vigueur et le moment du redressement s'articuleront autour des éléments suivants:

- poursuite du redressement du marché mondial des produits agricoles;
- contexte macro-économique stable et favorable;
- poursuite de la restructuration financière du secteur;

amélioration des pratiques de gestion financière agricole;
maintien de l'aide gouvernementale pour le soutien du revenu à court terme et
l'amélioration de la situation financière à long terme.

Les activités de financement devraient demeurer restreintes étant donné l'accent que chacun mettra sur le raffermissement de sa situation financière plutôt que sur l'investissement et la croissance économique. Il est probable que les agriculteurs débutants chercheront des moyens de réduire leurs besoins en capitaux propres, notamment en s'associant, en louant leur exploitation ou en prenant de nouvelles dispositions financières dont les hypothèques à participation et le financement par capitaux propres. Les agriculteurs établis disposant de peu de capitaux propres chercheront à raffermir leur situation financière pour survivre; ils prendront donc des mesures pour réduire leur endettement, vendront leur exploitation avec option de location ou procéderont à une liquidation partielle.

Les agriculteurs qui ne sont pas en difficulté financière suivront une stratégie financière visant à réduire les risques. Les décisions cherchant à améliorer la marge brute d'autofinancement plutôt que de viser la rentabilité à long terme par l'investissement seront de plus en plus courantes, à l'instar des mesures visant à réduire les dépenses d'argent et de capital, à s'assurer des débouchés rentables (marchés et contrats à terme) et à se prémunir contre les risques (assurance-récolte, programmes de stabilisation). Si, à moyen terme, le degré élevé de difficultés financières se maintient, il est probable qu'un nombre restreint, mais significatif, de faillites agricoles surviendra.

L'ampleur et l'incidence des pertes sur les prêts consentis par les fournisseurs de crédit agricole pourraient être substantielles, tout dépendant de la valeur commerciale des actifs au moment de leur cession. On ne sait dans quelle mesure les prêteurs pourraient recouvrer ces fonds par une cession des actifs agricoles, étant donné le marasme auquel les marchés des actifs sont en proie et les perspectives décourageantes du revenu agricole. Ce contexte exercera certainement une influence sur l'attitude des prêteurs face au crédit agricole d'ici 1990 et au-delà.

TABLEAU 1. CRÉDIT AGRICOLE ESTIMATIF CONSENTI AUX AGRICULTEURS SELON LA DURÉE DU TERME, CANADA, 1970-1985

	À court terme	À moyen terme	À long terme	Total consenti ^a
	(en millions de dollars)			
1970	1 674	308	200	2 182
1971	1 964	418	206	2 588
1972	2 092	605	232	2 930
1973	2 337	728	481	3 547
1974	2 680	800	717	4 197
1975	3 461	1 027	763	5 251
1976	3 289	1 501	852	5 643
1977	3 398	1 761	1 175	6 333
1978	3 774	2 013	1 627	7 413
1979	4 150	2 344	1 942	8 436
1980	4 623	2 446	1 986	9 055
1981	4 719	3 235	2 300	10 254
1982	4 615	3 128	2 233	9 975
1983	4 433	2 656	2 672	9 762
1984 ^r	4 555	2 398	2 059	9 011
1985 ^b	4 257	3 321	1 995	9 573

^a Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des parties.

^b données provisoires

^r données révisées

Source: Agriculture Canada, Direction générale des politiques

TABLEAU 2. EMPRUNT AGRICOLE ESTIMATIF À REMBOURSER SELON LA DURÉE DU TERME, CANADA, 1970-1985

	À court terme	À moyen terme	À long terme	Total impayé ^a
	(en millions de dollars)			
1970	1 504	855	2 031	4 391
1971	1 637	917	2 063	4 617
1972	1 776	1 076	2 128	4 980
1973	1 846	1 503	2 391	5 740
1974	2 107	1 871	2 773	6 750
1975	2 540	2 241	3 181	7 962
1976	2 748	2 797	3 814	9 359
1977	2 759	3 436	4 436	10 630
1978	2 931	3 661	5 560	12 151
1979	3 193	4 409	7 042	14 644
1980	3 687	4 943	7 876	16 506
1981	4 066	5 400	8 951	18 417
1982	4 259	5 814	9 733	19 805
1983	4 370	5 505	10 955	20 831
1984 ^r	4 430	5 688	11 260	21 378
1985 ^b	4 609	6 658	11 399	22 666

^a Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des parties.

^b données provisoires

^r données révisées

Source: Agriculture Canada, Direction générale des politiques

TABLEAU 3. MOYENNE ANNUELLE DE CERTAINS TAUX D'INTÉRÊT ET DU RENDEMENT DES OBLIGATIONS, CANADA, 1970-1985

	Taux de la Banque du Canada	Taux d'intérêt préférentiel		Obligations du gouvernement du Canada (5 à 10 ans)	Taux d'intérêt réels ^a
		Canada	États-Unis		
1970	7,13	8,17	7,81	7,58	4,87
1971	5,27	6,48	5,69	6,15	3,58
1972	4,75	6,00	5,29	6,75	1,20
1973	6,13	7,65	8,17	7,17	-0,05
1974	8,50	10,75	10,73	8,27	-0,15
1975	8,50	9,41	7,73	8,01	-1,99
1976	9,25	10,08	6,81	8,72	2,58
1977	7,71	8,06	6,88	8,14	0,16
1978	8,98	9,69	9,19	9,08	0,89
1979	12,10	12,91	12,72	10,16	3,71
1980	12,89	14,26	15,32	12,30	4,06
1981	17,93	19,29	18,66	15,29	6,79
1982	13,96	15,81	14,58	14,03	5,07
1983	9,55	11,17	10,79	11,11	5,37
1984	11,31	12,06	12,00	12,42	7,71
1985	9,65	10,58	9,88	10,78	6,63
1986 ^e	9,12	10,45	8,20	n.d.	6,45

^a taux préférentiel canadien moins le taux d'inflation

^e Estimation

Source: Revue de la Banque du Canada (1970-1984); Conference Board of Canada, octobre 1986

TABLEAU 4. POURCENTAGE ESTIMATIF DES EMPRUNTEURS AGRICOLES EN DIFFICULTÉ FINANCIÈRE, PAR DEGRÉ DE DIFFICULTÉ ET PAR RÉGION, 1986^a

	Non-viable	En déclin	Financièrement vulnérable	Total
- pourcentage -				
Colombie-Britannique	2,5	2,9	4,4	9,8
Alberta	3,0	4,7	6,6	14,4
Saskatchewan	2,4	5,3	6,3	14,1
Manitoba	2,4	3,8	6,5	12,8
Ontario	1,9	2,9	4,7	9,5
Québec	1,0	2,1	3,4	6,5
Atlantique	3,4	5,1	11,2	19,8
Canada	2,2	3,9	5,7	11,7

^a Le nombre d'emprunteurs agricoles dans chaque province a été estimé à partir de l'enquête sur l'agriculture effectuée par la Société du crédit agricole en 1984.

Source: Agriculture Canada, Direction générale des politiques

TABLEAU 5. CRÉDIT AGRICOLE ESTIMATIF CONSENTI ET TAUX D'INTÉRÊT, CANADA, 1984 ET 1985

Source et durée du crédit	Crédit agricole estimatif consenti		Taux d'intérêt moyen estimatif	
	1984	1985	1984	1985
	(millions de dollars)		(%)	
Long terme (10 ans et plus)				
Société du crédit agricole	256,5	221,2	13,75	12,18
Organismes des gouvernements provinciaux	176,0	145,9	11,90	11,40
Particuliers	357,4	350,3	12,0	11,0
Compagnies d'assurance, de fiducie et de prêts	4,7	2,3	12,0	11,0
Caisses populaires	356,6	369,4	12,15	12,58
Banques	840,1	831,7	13,9	12,83
Autre ^a	67,6	74,4	13,53	12,45
Total, long terme	2 058,9	1 995,2	13,06	12,27
Moyen terme (18 mois à 10 ans)				
Banques (L.P.A.A.)	156,7 ^r	162,1	13,06	11,58
Banques (autres que L.P.A.A.)	922,5	896,4	13,56	12,08
Particuliers	122,8	120,3	12,0	11,0
Fournisseurs	637,7	635,8	14,6	13,19
S.C.A. (prêts consentis à des coopératives agricoles)	1,7	1,0	12,89	11,42
Compagnies d'assurance, de fiducie et de prêts	19,2	14,4	12,0	11,0
Banque fédérale de développement des entreprises 12,0	7,2	15,0	13,2	
Organismes des gouvernements provinciaux	13,8	968,8	11,88	6,01
Caisses populaires, y compris L.P.A.A.	410,1	424,8	13,31	11,83
Municipalités (Loi de l'Ontario sur le drainage souterrain)	23,4	14,7	8,0	8,0
Autre ^a	73,7	75,4	17,13	15,55
Total, moyen terme	2 393,6	3 320,9	13,72	10,48
Court terme (jusqu'à 18 mois)				
Banques (autres que L.P.A.A.)	2 570,0	2 313,0	13,06	11,58
Fournisseurs	311,6	262,2	19,9	21,0
Caisses populaires	359,1	372,0	13,06	11,58
Particuliers	13,9	13,6	11,5	10,5
Organismes des gouvernements provinciaux	14,6	183,4	12,35	11,24
Coopératives	1 082,8	888,7	22,4	21,67
Autre ^a	202,6	224,1	14,88	13,24
Total, court terme	4 554,6	4 257,0	15,82	14,34
Grand total	9 010,2	9 573,1	14,63	12,57

^a comprend les succursales du Trésor de l'Alberta

^r données révisées

Source: Agriculture Canada, Direction générale des politiques.

TABLEAU 6. CRÉDIT AGRICOLE ESTIMATIF À REMBOURSER, TAUX D'INTÉRÊT ET FRAIS D'INTÉRÊT, CANADA, 1984 ET 1985

Source et durée du crédit	Crédit estimatif à rembourser		Taux d'intérêt moyen estimatif		Total estimatif des frais d'intérêt	
	1984	1985	1984	1985	1984	1985
	(millions de dollars)		(%)		(millions de dollars)	
Long terme (10 ans et plus)						
Société du crédit agricole	4 624,7	4 594,6	10,93	10,74	502,3	512,7
Organismes des gouvernements provinciaux	1 578,1	1 637,8	9,99	10,25	154,0	164,8
Particuliers	1 294,4	1 281,5	11,65	10,95	153,1	141,0
Compagnies d'assurance, de fiducie et de prêts	27,9	24,8	13,00	12,00	3,8	3,2
Caisses populaires	1 128,5 ^r	1 185,3	12,75	12,60	142,2 ^r	145,8
Banques	2 316,5	2 324,9	13,81	13,32	308,5	309,1
Autre ^a	290,6	350,3	11,31	11,04	31,4	35,4
Total, long terme	11 260,4 ^r	11 399,2	11,67	11,42	1 305,7 ^r	1 312,0
Moyen terme (18 mois à 10 ans)						
Banques (L.P.A.A.)	434,9 ^r	453,9	13,06	11,58	62,9 ^r	51,5
Banques (autres que L.P.A.A.)	2 765,7	2 712,4	13,56	12,08	368,7 ^r	330,9
Particuliers	341,0	337,6	12,00	11,15	41,1	37,8
Fournisseurs	778,7	802,8	14,06	13,24	116,0	104,7
S.C.A. (prêts consentis à des coopératives agricoles)	10,9	8,4	12,23	12,53	1,5	1,2
Compagnies d'assurance, de fiducie et de prêts	76,9	68,2	13,10	12,00	10,6	8,7
Banque fédérale de développement des entreprises	49,0	43,2	14,00	13,20	7,8	6,1
Organismes des gouvernements provinciaux	118,3	1 087,1	10,71	6,12	11,7	36,9
Caisses populaires, y compris L.P.A.A.	784,1 ^r	823,7	13,31	11,83	92,3 ^r	95,1
Municipalités (Loi de l'Ontario sur le drainage souterrain)	148,0	140,3	8,00	8,00	11,7	11,5
Autre ^a	180,9	180,1	16,35	14,78	26,6	26,7
Total, moyen terme	5 688,4 ^r	6 657,7	13,41	11,12	750,9 ^r	711,1
Court terme (jusqu'à 18 mois)						
Banques (autres que L.P.A.A.)	3 308,6	3 320,5	13,06	11,58	438,8	383,8
Fournisseurs	275,0	269,9	14,09	16,55	21,7	22,5
Caisses populaires	360,3 ^r	378,6	13,06	11,58	41,6	42,8
Particuliers	97,0	96,0	12,00	10,50	11,1	10,1
Organismes des gouvernements provinciaux	8,3	175,9	12,49	11,70	0,7	10,8
Coopératives	178,2	167,3	21,40	20,84	11,5	12,3
Autre ^a	202,2	201,2	14,65	12,89	26,5	26,0
Total, court terme	4 429,6 ^r	4 609,4	13,56	12,25	551,9 ^r	508,3
Grand total	21 378,4 ^r	22 666,3	12,52	11,50	2 608,5 ^r	2 531,4

^a comprend les succursales du Trésor de l'Alberta

^r données révisées

Source: Agriculture Canada, Direction générale des politiques,

MACHINES ET BATIMENTS AGRICOLES

A. Asselstine

FAITS SAILLANTS

En 1987, on investira probablement moins qu'en 1986 dans les machines et les bâtiments agricoles. En effet, on s'attend à une réduction de 8 à 10 % des investissements dans l'ensemble du Canada, résultat d'une baisse de 10 à 12 % des achats de machines et de 4 à 6 % de la construction de bâtiments. Toutefois, d'une région à l'autre, les différences seront marquées. C'est encore dans l'Ouest que les investissements baisseront le plus. L'industrie a éliminé une fraction de sa capacité de fabrication, mais cette capacité reste encore trop forte au Canada et dans tous les pays de l'O.C.D.E. Les gros stocks actuels de machines agricoles continueront de diminuer en 1987 à la suite d'une baisse de production et de la fermeture de certaines usines. On s'attend à voir augmenter de 2 % le prix des nouvelles machines, en moyenne. Les coûts de construction, quant à eux, augmenteront probablement au rythme de l'inflation.

SITUATION MONDIALE

En 1986, les ventes mondiales de machines agricoles ont continué de suivre la tendance à la baisse amorcée au début des années 80. Dans les pays exportateurs de céréales que sont le Canada, l'Australie et l'Argentine, elles ont diminué à cause de la chute du prix des céréales. En Europe de l'Ouest, la baisse du revenu agricole en 1985, entre autres choses, les a fait diminuer durant la première moitié de 1986 (*The Economist*, 1986). Au Royaume-Uni et en France, elles sont tombées de 28 et de 17 % respectivement par rapport aux chiffres de la première moitié de 1985 (*Agra Europe*, 1986). Ces baisses font suite à un repli des ventes en 1985.

Aux États-Unis, les ventes unitaires de tracteurs, entre janvier et août 1986, ont diminué de 7,5 % par rapport à la même période, l'année précédente, et celles de tracteurs à quatre roues motrices, de 30 %. Les ventes d'andaineuses, de récolteuses-hacheuses et de botteuses mécaniques (fabriquant des balles de moins de 200 lb) accusaient une baisse de 26, 16 et 22 %, respectivement (*F.I.E.I.*, 1986). Par contre, les ventes de moissonneuses-batteuses automotrices ont augmenté de 10 % à cause des ventes d'écoulement de stocks de "nouveaux" modèles construits en 1984 et en 1985. Le peu de vente de machines agricoles là-bas tient au fait que les revenus s'annoncent peu reluisants, bien que stables, et aux taux d'intérêt réels élevés avec lesquels doivent compter de nombreux agriculteurs (*Sisco et Daberkow*, 1986). Par contre, on constate un redressement des prix des terres agricoles et l'amélioration du ratio d'endettement dans certaines régions du pays (*Sisco et Daberkow*, 1986; *Hanson*, 1986). À cause des problèmes financiers auxquels se heurtent de nombreuses banques rurales américaines, le coût des emprunts agricoles est resté élevé et elles hésitent à consentir plus de crédit aux agriculteurs. Le taux préférentiel réel y était d'environ 6,6 % en 1986 comparativement à 6,3 % en 1985 (*Conference Board*, 1986).

Tous ces facteurs ont contribué à ralentir les ventes de machines et à élever les ratios de ventes d'écoulement des stocks tant pour les concessionnaires que pour les fabricants en 1986. La fusion de plusieurs grosses entreprises de fabrication a entraîné l'élimination d'une certaine capacité de production et le transfert d'une partie de la capacité restante vers l'Europe de l'Ouest. Le vieillissement des machines dans les fermes américaines se fait sentir par l'accroissement des dépenses de réparation : en 1985, les frais de réparation égalaient 70 % du coût d'achat des nouvelles machines contre 32 % seulement en 1979.

SITUATION AU CANADA

Demande

En 1986, les dépenses d'investissement par les agriculteurs canadiens auraient diminué de 6 % en dollars actuels et de 8 % en valeur réelle par rapport à 1985 (Figure 1). Parmi les facteurs qui ont contribué à cette baisse, mentionnons : les taux d'intérêt élevés, la dépréciation des terres et la diminution en 1985 des revenus agricoles brut et net.

En 1986, les taux d'intérêt moyens et le taux annuel d'inflation n'ont guère changé par rapport à 1985, tandis que le taux d'intérêt réel a légèrement fléchi pour s'établir à 6,5 %, niveau encore nettement supérieur à celui des années 70 (Tableau 1). Les recettes en espèces à la ferme, soutenues par les paiements accordés en vertu des programmes gouvernementaux ont baissé de 2,5 % en 1985 par rapport aux records de 1984 (Agriculture Canada, 1986). Il a résulté de tout cela une baisse de 10 % du revenu agricole net réalisé en 1985. À l'heure actuelle, le chiffre des recettes en espèces et du revenu agricole net réalisé dépend largement dans les deux cas de l'augmentation des paiements versés par l'État aux agriculteurs (Agriculture Canada, 1986), mais ces paiements n'ont pas, sur le revenu d'exploitation escompté par les agriculteurs, un effet aussi positif que l'accroissement des recettes de vente. Les dépenses d'investissement en tant que ratio des recettes en espèces et du revenu agricole net réalisé auraient nettement baissé en 1986, selon les estimations (Tableau 1). La valeur des terres a continué de diminuer, réduisant les fonds propres des agriculteurs et leur pouvoir d'emprunt pour l'acquisition de biens d'équipement. Cette dépréciation des terres et cette diminution des fonds propres des agriculteurs, combinés à des taux d'intérêt réels élevés et à la perspective d'autres baisses des prix pour la plupart des récoltes, ont eu pour effet de réduire les investissements en machines et en bâtiments agricoles en 1986.

De plus, une tendance à long terme est en train de se manifester. Dans leurs efforts pour réduire leurs coûts, les agriculteurs continuent d'adopter des méthodes de production agricole nécessitant l'usage moins intensif de machinerie, comme la culture avec travail du sol réduit. Cela est peut-être en train de réduire la demande en nouvelles machines de même que les besoins d'entretien et de réparation de la machinerie.

Dans l'Ouest, les ventes unitaires de machines seraient tombées encore plus bas qu'en 1985 (Figure 2). Le revenu agricole net réalisé se serait stabilisé après une chute de 18,6 % en 1985 (Agriculture Canada, 1986; Tung, 1986). La médiocrité des récoltes et la baisse du prix des céréales ont été contrebalancées par de meilleurs profits dans le secteur de l'élevage et par les versements consentis en vertu des programmes gouvernementaux.

Dans l'Est, les ventes de petits tracteurs et de machines pour fourrages auraient augmenté légèrement grâce à l'amélioration des profits du secteur de l'élevage due à la stabilité des prix du produit et à la diminution du coût des aliments du bétail (Figure 2). On explique la baisse des ventes de tracteurs d'une puissance supérieure à 100 CV et de machines aratoires par la perspective d'un revenu médiocre.

Pour tout le Canada, les ventes des diverses catégories de machines agricoles représentées dans les statistiques du Canadian Farm and Industrial Equipment Institute auraient diminué de 5 % pour tomber à 1,67 milliard en dollars actuels. De janvier à septembre 1986, selon les estimations, les ventes unitaires d'andaineuses sont tombées de 30 % par rapport à la même époque l'an dernier et celles de tracteurs, de 10 % et même de 33 % dans le cas des tracteurs à deux roues et à quatre roues motrices d'une puissance supérieure à 100 CV, qui sont plus chers (C.F.I.E.I., 1986b). Toutefois, les tracteurs à traction avant auraient continué, croît-on, de se vendre de façon stable et se seraient emparé d'une plus grande part du marché des tracteurs. De plus, on estime qu'il y a eu une légère augmentation des ventes unitaires de tracteurs à deux roues motrices de puissance inférieure à 40 CV, des botteuses mécaniques, des moissonneuses-batteuses, des récolteuses-hacheuses et des faucheuses-conditionneuses. L'amélioration des ventes de moissonneuses-batteuses en août et en septembre s'explique par une baisse marquée des prix des "nouveaux" modèles construits en 1984 et en 1985, un peu comme ce qui s'est produit aux États-Unis (Figure 3).

La construction de nouveaux bâtiments agricoles a diminué de 8 % depuis 1985, partout au Canada (Conference Board, 1986). Les conditions financières précaires des agriculteurs en 1986 ont contribué, vu l'état acceptable des installations existantes, à les décourager d'investir beaucoup dans les bâtiments. Par contre, les dépenses de réparation des bâtiments auraient augmenté de 6%.

Offre

En 1985, les importations canadiennes de machines agricoles constituaient plus de 80 % de la valeur des ventes de machines agricoles. Plus de 80 % de ces importations, représentant un vaste éventail de produits, provenaient des États-Unis. Les Japonais ont continué à dominer le marché des tracteurs de moins de 40 CV. Toutefois, les importations de produits japonais sont sous-estimées, car beaucoup de ces tracteurs sont importés via d'autres pays et certains sont vendus sous étiquettes non japonaises. De plus, les usines et les firmes d'Europe de l'Ouest fournissent des tracteurs de 40 à 100 CV et d'autres articles d'équipement sous des marques commerciales nord-américaines et européennes. L'offre de machines au Canada est donc étroitement liée à celle qui prévaut aux États-Unis, en Europe de l'Ouest et au Japon.

La force des dollars américains et canadiens conférait aux fabricants de l'extérieur de l'Amérique du Nord un atout sur les marchés d'exportation traditionnels d'outre-mer et de l'Amérique du Nord. Cela, combiné à la faiblesse de la demande au Canada, a exercé des pressions financières sur les fabricants canadiens et renforcé la dépendance à l'égard des produits américains. Entre 50 et 60 % (en valeur) de toutes les expéditions de machines agricoles canadiennes sont exportées vers les États-Unis.

En 1985, le rapport entre les stocks et les expéditions dans l'industrie de la machinerie agricole au Canada a atteint un nouveau sommet (Tableau 2), surtout à cause du peu d'expéditions. En effet, les envois de 1986 jusqu'à la fin de juillet ont reculé de 20 % depuis 1985, et les stocks de juillet 1986 étaient à peine plus petits qu'en juillet 1985. On s'attend que ce ratio soit encore plus élevé qu'en 1985. L'offre de machines agricoles en 1986 dépassait largement la demande.

La plupart des fabricants de machines agricoles ont encore une marge d'autofinancement insuffisante. Ils offrent des rabais et certains stimulants pour améliorer les ventes, conserver leur part du marché et maintenir leur réseau de distribution. La majorité d'entre eux ont rationalisé leur capacité de production, mais elle reste encore trop forte par rapport aux ventes. On a donc été témoin récemment de nombreuses fusions, et d'autres sont à prévoir.

Certains concessionnaires ont fait faillite. Tous les distributeurs canadiens de matériel agricole ont essayé de réduire leurs stocks de machines d'occasion afin d'abaisser les coûts de financement. On les a donc vu offrir des machines d'occasion en excellente condition à des prix nettement plus bas que ceux des modèles neufs très semblables. Ajoutons enfin qu'à cause des problèmes financiers, des fusions et des faillites des fabricants et des distributeurs, certains agriculteurs canadiens ont eu de la difficulté à obtenir du service et à s'approvisionner en pièces.

Les conditions du marché local jouent beaucoup sur l'offre de bâtiments et de leur équipement de même que sur l'offre de main-d'oeuvre travaillant à leur construction. L'agriculture rivalise avec d'autres secteurs de l'économie canadienne pour la plupart de ces biens et services. Au Canada, la construction aurait augmenté de 5 à 6 % en 1986, la plus forte augmentation s'étant produite dans le sud de l'Ontario et au Québec. Mais ce secteur continue de fonctionner bien en deçà de sa capacité et, malgré quelques pénuries locales, l'offre de matériaux et de main-d'oeuvre était amplement suffisante en 1986 (Conference Board, 1986).

Prix

Vu l'ampleur des stocks d'équipement nouveau et usagé, le prix de la machinerie a été stable, voire légèrement moindre en 1986. L'indice des prix de remplacement des machines, qui avait augmenté de 2,2 % en 1984, a diminué de 1,3 % en 1985 (Tableau 1). Cet indice, qui rend compte des prix signalés pour un groupe de nouvelles machines agricoles, révélera sans doute une hausse de 2 % en 1986, reflet d'un changement des prix courants. Le prix réel payé par les agriculteurs a probablement diminué de 1 à 2 % à cause de rabais supérieurs. Dans l'est du Canada, l'indice des prix de remplacement des machines n'a pas changé en 1985 et aurait augmenté de 3,5 % en 1986. Dans l'Ouest, durant ces deux mêmes années, l'indice a baissé de 2 % puis a grimpé de 1 %. Enfin, l'indice de remplacement des bâtiments de ferme aurait augmenté de 2,4 % en 1985 et de 5 % en 1986 partout au Canada (Figure 3).

PERSPECTIVES MONDIALES

En 1987, on ne prévoit aucune modification des facteurs responsables du marasme dans lequel est plongé le marché des machines agricoles. Même que la demande mondiale pourrait tomber sous les chiffres de 1986. Dans la Communauté économique européenne, les surplus grossissants de produits agricoles et la baisse des prix d'exportation feront

baisser la demande. En 1987, vu les taux d'intérêt réels élevés et la crise qui frappe le système du crédit agricole aux États-Unis, les agriculteurs américains continueront certainement de rembourser leurs dettes au lieu d'investir dans de nouvelles machines. Le Farm Bill de 1985 devrait contribuer à stabiliser les revenus agricoles, ce qui aurait pour effet de stabiliser à son tour les ventes de machines aux États-Unis. Pour que ce scénario se réalise, le gouvernement américain devra continuer de verser les paiements d'appoint prévus par le Farm Bill de 1985. Dans les pays où l'économie agricole dépend tellement des exportations céréalières comme l'Argentine et l'Australie, on prévoit une demande faible en 1987.

Par contre on s'attend à des ventes stables de petits tracteurs et de machines utilisées par les agriculteurs amateurs et travaillant à mi-temps en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest. Le reste du marché de la machinerie des pays de l'O.C.D.E. sera dominé par de gros stocks et une capacité manufacturière excédentaire. Tant que la situation ne changera pas, toute augmentation des prix sur les marchés mondiaux restera modérée.

PERSPECTIVES CANADIENNES

Demande

Sur le plan quantitatif, on s'attend à une diminution de 8 à 10 % des achats de machines et de bâtiments dans le secteur agricole canadien en 1987. Des taux d'intérêt réels élevés (Conference Board, 1986), la dépréciation des terres agricoles et la perspective d'un revenu médiocre tiré des récoltes (Tung, 1986) en 1987 expliquent en majeure partie cette faiblesse de la demande. Le niveau d'investissement de 1986 ne se maintiendra que pour les machines et les bâtiments utilisés dans les fermes qui tirent un bon revenu de leur bétail et pour les tracteurs dont la puissance est inférieure à 40 CV, type qui attire surtout les agriculteurs amateurs et à mi-temps. Les ventes unitaires de ces tracteurs sont appelées toutefois à ralentir leur croissance à cause de la hausse des prix due à l'appréciation du yen.

Au Canada comme aux États-Unis, ce sont les marchés des tracteurs dont la puissance est supérieure à 100 CV et des moissonneuses-batteuses qui seront les plus faibles. En effet, ces machines sont surtout achetées par les grosses fermes de cultures commerciales dont le prix est à la baisse. Le marché des tracteurs usagés de plus de 100 CV se limite généralement aussi à ce même type de fermes commerciales.

Au niveau des régions, les perspectives varient beaucoup. Dans l'Ouest, la valeur des ventes de machines agricoles tombera sans doute d'environ 12 à 14 % en 1987. Cela est lié directement à la dégringolade de 20 à 30 % du prix des céréales en 1986 et à la plus petite baisse prévue pour 1987. Dans l'Est, la valeur de ces ventes pourraient diminuer de 6 à 8 %. Par contre, la valeur des ventes de pièces augmentera de 4 à 6 % au Canada, à cause du vieillissement des stocks d'équipement agricole.

Dans l'Ouest, la construction de bâtiments de ferme pourrait tomber encore plus bas qu'en 1986, car les céréaliculteurs, aux prises avec des difficultés financières, sont préoccupés par des besoins plus immédiats. Dans l'Est, la demande pourrait baisser un peu, car les agriculteurs se contentent de remplacer et d'améliorer les structures existantes quant cela est urgent. Il en résultera une diminution nette de 4 à 6 % de la construction agricole.

Offre

L'offre de nouvelles machines dépassera la demande en 1987. Les stocks des fabricants et des concessionnaires ont commencé à diminuer en 1984, mais restent élevés par rapport aux ventes (Tableau 2). Toutefois, certains agriculteurs auront des problèmes sur le plan du service et des réparations, à cause des faillites et des fusions qui se sont produites parmi les fabricants et les détaillants. Les rapports tant des importations que des exportations aux ventes et livraisons canadiennes pourraient dépasser ceux de 1986 à cause de la rationalisation actuelle et prévue des installations de fabrication à travers le monde. Par ailleurs, la force soutenue du dollar américain par rapport au dollar canadien stimulera les exportations canadiennes vers les États-Unis.

Toute l'industrie canadienne de la construction pourrait manifester un petit regain d'activité en 1987, mais elle continuera de fonctionner bien en deçà de sa capacité. L'offre de matériaux et de main-d'oeuvre utilisés en construction agricole continuera d'être amplement suffisante dans l'Est et excédentaire dans l'Ouest.

Prix

L'abondance des machines agricoles sur le marché mondial en 1987 maintiendra le prix des machines canadiennes à leur niveau déjà bas. Les prix courants monteront de 2 %, à la suite d'une augmentation des prix sur quelques marchés forts, comme celui des petits tracteurs et de l'appréciation de certaines devises étrangères, comme le yen et le mark allemand. Par contre, on ne verra pas changer le prix courant des produits dont le marché est au ralenti. Les concessionnaires et les fabricants maintiendront leurs programmes de rabais au même niveau qu'en 1986, et les prix réels monteront de 2 % parallèlement aux prix courants. Dans l'Est, les prix de vente réels pourraient augmenter de 4 %, tandis que dans l'Ouest on ne s'attend à aucun changement. Le prix des pièces, lui, augmentera de 4 à 6 %. La concurrence est moins vive dans cette partie du marché, et les profits serviront à compenser une partie des pertes subies dans les ventes de machines.

Enfin, les prix dans le domaine de la construction agricole devraient suivre l'augmentation prévue pour tout le secteur de la construction (Conference Board, 1986), c'est-à-dire monter de 4 % en 1987.

BIBLIOGRAPHIE

Agra Europe, 1985, 1986. Londres (Angleterre), divers numéros.

Agriculture Canada, 1986. "Perspectives de l'été 1986", Nouvelles et articles, Ottawa, 25 juillet.

Banque du Canada, 1986. Revue de la Banque du Canada, Ottawa.

Canadian Farm and Industrial Equipment Institute, 1986 a. Industry Outlook and Update 1986, Burlington, (Ontario).

_____, 1986 b. Monthly Canadian Retail Sales of Farm Wheel Tractors and Selected Farm Equipment, Burlington (Ontario).

Chase Econometrics, 1986. U.S. Agriculture Forecast Bala Cynwyd, Pennsylvanie (États-Unis), août.

Conference Board du Canada, 1986. Quarterly Canadian Forecast, Ottawa, novembre.

The Economist, 1986. "British tractors-A case for buying", Londres (Angleterre), 6 septembre.

Farm and Industrial Equipment Institute, 1986. Monthly U.S. Retail Sales of Wheel Tractors and Selected Machinery : Public Report, Chicago (États-Unis).

Hanson, Gregory, 1986. The Outlook for Farmland Values is Still Clouded, Agricultural Outlook, United States Department of Agriculture, Washington, D.C. (États-Unis), juin.

Sisco, C. et Stan Daberkow, 1986. Inputs Outlook and Situation : Inputs United States Department of Agriculture, Washington, D.C. (États-Unis), août.

Statistique Canada, 1986. Catalogue n^{os} 21-202, 31-001, 62-003, 62-004, 63-203, 65-007, Ottawa.

Tung, F.L., 1986. "Perspectives du revenu agricole", Analyse du marché, Agriculture Canada, Ottawa, septembre.

United States Department of Agriculture, International Economic Division, 1986. Western Europe Outlook and Situation Report. Washington, D.C. (États-Unis), mai.

TABLEAU 1. VENTES DE MACHINES AGRICOLES AU CANADA, (PRIX CHOISIS) ET REVENU AGRICOLE (1978-1985)

	Moyenne de 1979-1983	1984	1985	1986 ^a
Dépenses d'investissement (millions de dollars)				
Valeur courante	4 271	4 111	3 804	3 575
Valeur constante (1981)	4 385	3 585	3 251	2 990
Variation annuelle (%)	-4,4	0,2	-9,3	-8
Capital agricole total (million de dollars)	120,4	123,0	115,3	110,0
Ventes de machines au Canada^b (millions de dollars)				
Valeur courante	1 724	1 779	1 755	1 677
Valeur constante (1981) ^c	1 794	1 577	1 577	1 482
Variation annuelle (%)	-4,0	7,4	0,0	-6,0
Recettes en espèces à la ferme (millions de dollars)	17 299	20 350	19 879	19 919
Revenu agricole net réalisé (millions de dollars)				
Valeur courante	3 490	4 369	3 908	4 224
Valeur constante (1981) ^d	3 576	3 572	3 072	3 195
Taux d'intérêt (%)				
Préférentiel	14,68	12,06	10,58	10,48
Réel ^e	5,00	7,66	6,58	6,48
Prix (pourcentage de variation annuelle)				
Indice des prix à la consommation	9,7	4,4	4,0	4,0
Produits agricoles	6,1	4,8	-4,6	-3,2
Total des facteurs de production ^f	8,84	2,2	0,0	0,5
Remplacement des machines agricoles ^f	9,8	2,2	-1,3	1,0
Remplacement des bâtiments ^f	8,4	1,2	2,1	2,0
Rapports (%)				
RNR sur REF ^g	20,2	21,5	19,7	21,2
Dépenses d'investissement sur REF	24,7	20,2	19,1	17,1
Dépenses d'investissement sur RNR	122	94	97	80

a Données estimatives

b Ventes de machines agricoles visées par les enquêtes du Canadian Farm and Industrial Equipment Institute. Prix d'achat des concessionnaires avant déduction des rabais offerts sur les ventes au comptant.

c Dégonflé à l'aide de l'indice des prix de remplacement des machines.

d Dégonflé à l'aide de l'indice des prix à la consommation.

e Corrigé pour tenir compte de l'inflation en éliminant les variations annuelles de l'indice des prix à la consommation.

f Indice des prix des facteurs de production.

g RNR = revenu (agricole) net réalisé; REF = recettes en espèces à la ferme.

Sources: Banque du Canada, Revue, 1986; C.F.I.E.I. Industry Outlook, 1986; Statistics Canada.

TABLEAU 2. FABRICATION DE MACHINES AGRICOLES AU CANADA ET COMMERCE AVEC L'ÉTRANGER (1978-1985)

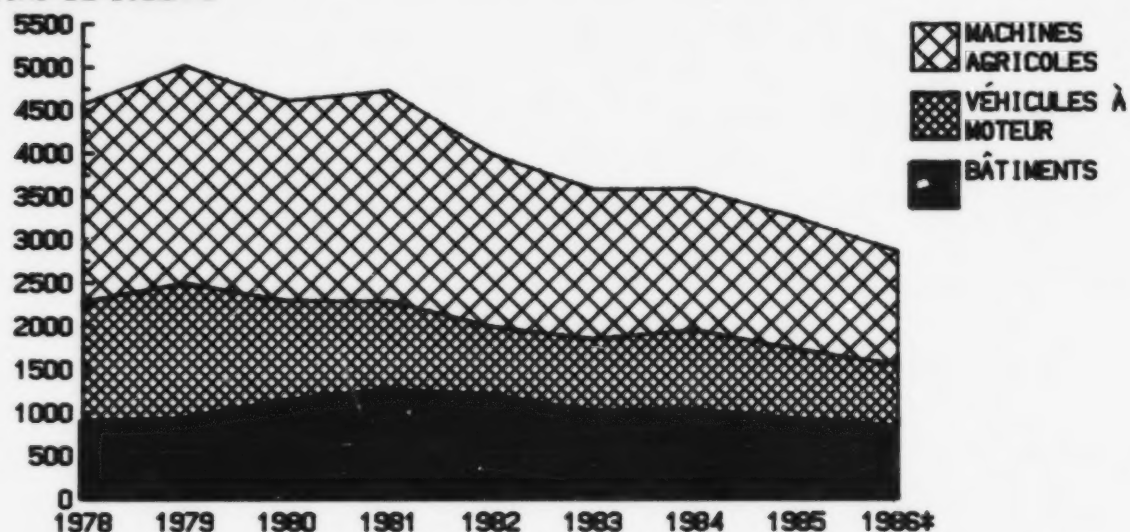
	Moyenne	Annuelle		janvier à juillet	
		1984	1985	1985	1986
(millions de dollars)					
Fabrication: 1982-1983					
Stocks	312	311	273	311	295
Livraisons	1 035	1 055	830	533	420
Rapport (%) ^a	30,1	29,5	32,8	58,3	20,2
Commerce avec l'étranger:					
Total					
Exportations ^b	771	682	545	333	294
Réexportations ^c	68	107	105	60	61
Importations	1 947	1 776	1 734	1 055	1 168
Balance nette	-1 108	-987	-1 084	-662	-813
Avec les États-Unis ^d					
Exportations	696	611	481	293	265
Importations	1 742	1 516	1 425	875	946
Balance nette	-1 046	-905	-944	-582	-681
Avec le Japon ^d					
Exportations	2	1	1	1	2
Importations	37	61	74	45	60
Balance nette	-35	-60	-73	-44	-58
Avec l'Europe de l'Ouest ^d					
Exportations	21	11	13	9	9
Importations	153	183	217	123	152
Balance nette	-132	-172	-204	-114	-143

- a Rapport entre les stocks à la fin de la période visée et les envois durant cette même période.
- b Exportations de biens fabriqués en totalité ou en partie au Canada.
- c Les réexportations sont des biens déjà compris dans les statistiques sur les importations, qui sont exportés du Canada sous la même forme qu'à leur arrivée.
- d Il est impossible de rajuster les importations pour tenir compte des réexportations. Cela peut donc entraîner une surestimation ou une sous-estimation de la quantité importée du pays ou de la région en question. Ainsi, les tracteurs fabriqués au Japon sont parfois expédiés aux États-Unis puis, de là, au Canada. Dans nos statistiques sur les importations, ils figureront parmi les importations américaines et non japonaises. De même, les statistiques sur les exportations canadiennes ne montrent que le premier pays d'arrivée, lequel n'est pas toujours la destination finale.

Source: Statistique Canada, catalogue n^{os} 31-001, 65-004, 65-007, 65-203 et 65-202.

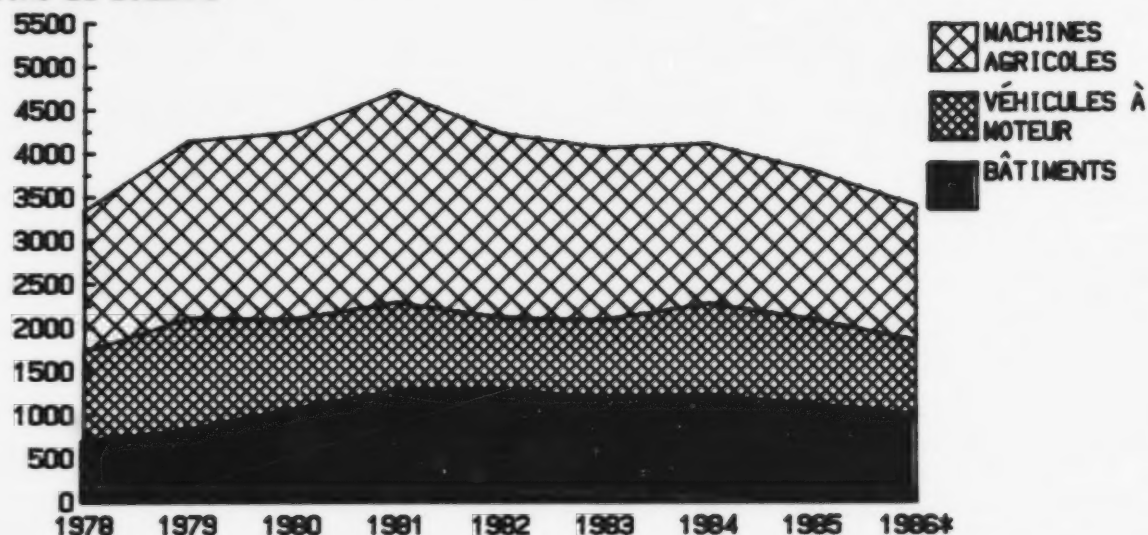
FIGURE 1: DÉPENSES D'IMMOBILISATIONS DE
L'AGRICULTURE CANADIENNE. 1978-1986
Valeur constante de 1981

MILLIONS DE DOLLARS



Valeur courante

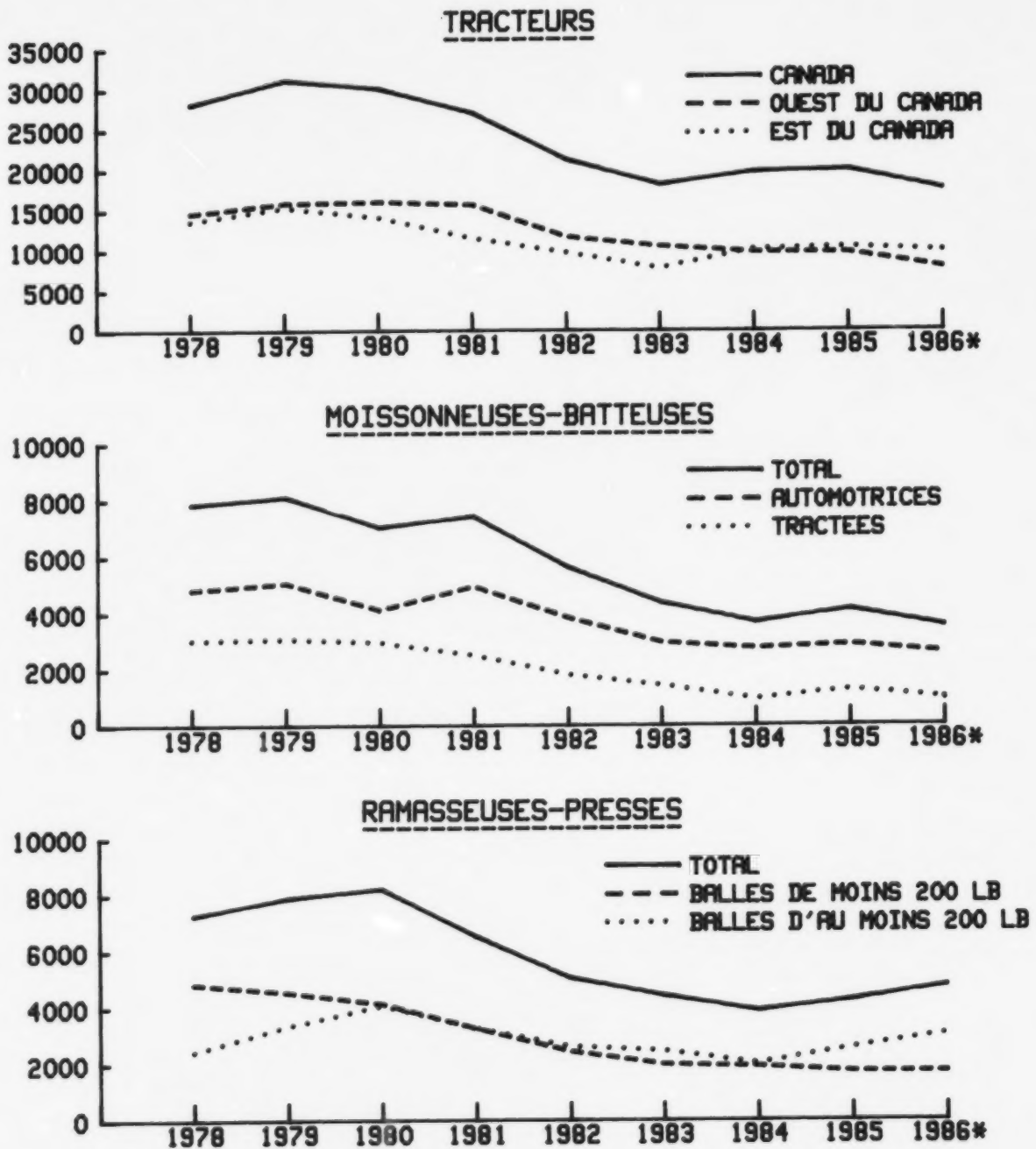
MILLIONS DE DOLLARS



* ESTIMATION

SOURCE: STATISTIQUE CANADA,
CATALOGUE No. 13-211

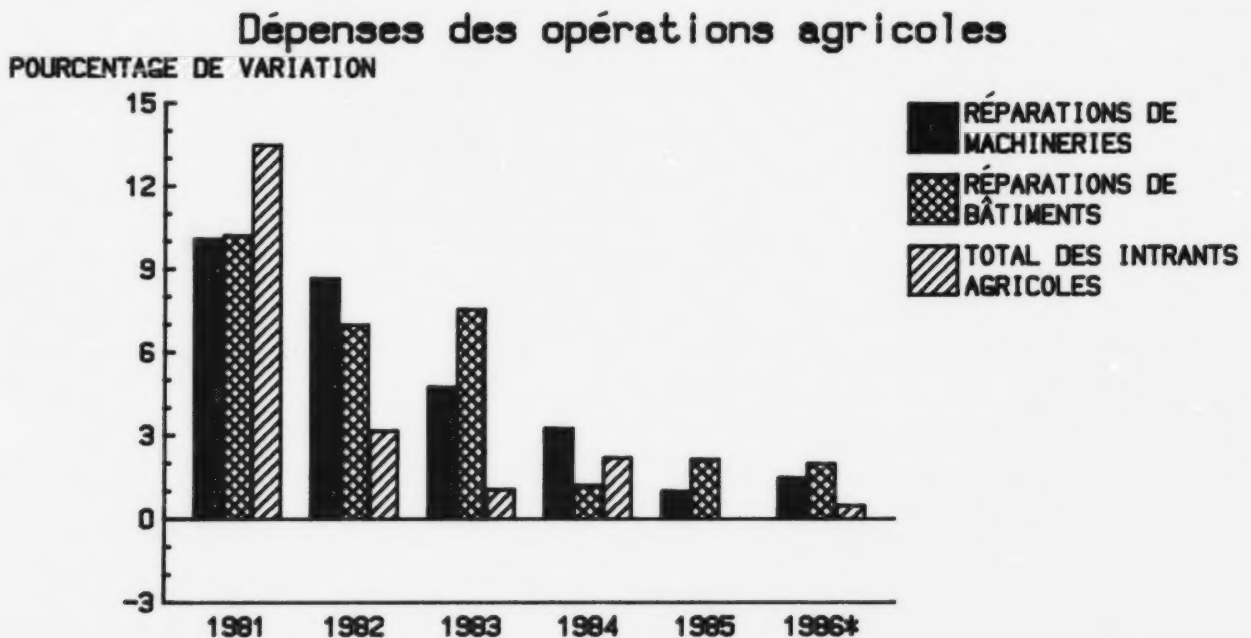
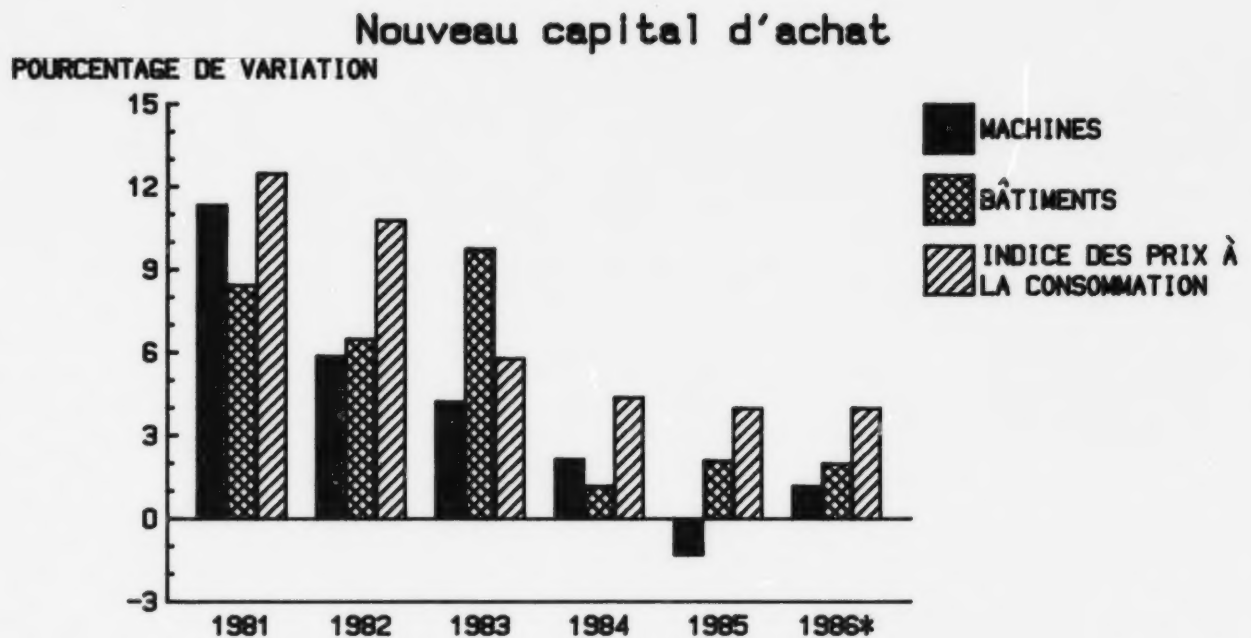
**FIGURE 2 VENTES UNITAIRES DE MACHINES AGRICOLES,
PAR CATÉGORIE, AU CANADA, PAR RÉGION, 1978-1986**



* ESTIMATION

SOURCE: INDUSTRY OUTLOOK, INSTITUT CANADIEN D'ÉQUIPEMENT AGRICOLE
ET INDUSTRIEL

FIGURE 3: VARIATION DES PRIX, CANADA 1981-1986



* Estimation

SOURCE: STATISTIQUE CANADA

CATALOGUE NO. 62-004 ET 62-001

ENGRAIS

E. Pidgeon

FAITS SAILLANTS

La consommation mondiale d'éléments fertilisants en 1986-1987 devrait augmenter d'environ 3 % pour atteindre 134 millions de tonnes, alors que les approvisionnements devraient également s'accroître et continuer de dépasser la consommation. Il est probable que les prix mondiaux moyens en 1986-1987 soient quelques points de pourcentage plus bas que ceux de 1985-1986.

Pour ce qui est de l'utilisation des engrais en 1986-1987, on s'attend qu'elle diminue d'environ 2 % tant dans l'est que dans l'ouest du Canada. Les prix canadiens devraient diminuer d'environ 2 % par rapport à la moyenne de 1985-1986.

SITUATION MONDIALE

Jeu de l'offre et de la demande

Depuis le début de la présente décennie, la croissance de la consommation mondiale d'engrais s'est révélée plus faible qu'au cours des deux décennies précédentes. Entre la campagne de 1984-1985 (du 1^{er} juillet au 30 juin) et celle de 1985-1986, la consommation totale de tous les éléments (azote, phosphate et potasse) a accusé une baisse de 1 % (Figure 1). Pendant que la demande de phosphate diminuait d'environ 3 %, et celle de potasse, de 2 % durant deux dernières années, l'utilisation mondiale d'azote demeurerait relativement stable.

Malgré l'accumulation des stocks et la faible rentabilité du secteur des engrais, la capacité de production d'azote s'est accrue de 2 %, et celle de potasse, de 6 % en 1985-1986. En revanche, la capacité de production de phosphate a diminué très légèrement par rapport à 1984-1985, en raison de conditions de marché très médiocres pour cet élément.

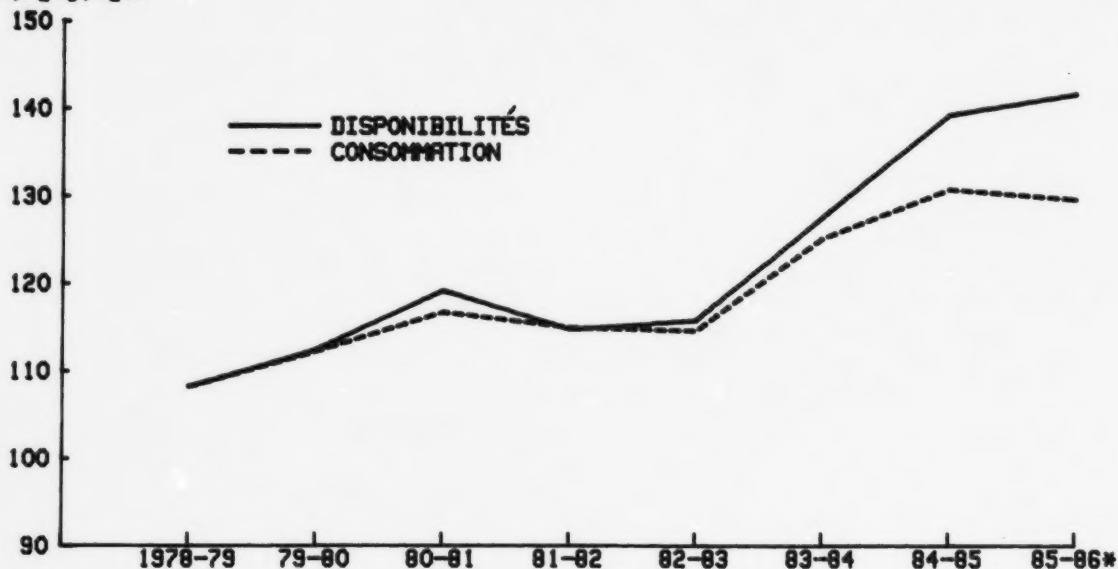
Aux États-Unis, en 1986, la réduction des superficies, conjuguée aux marchés languissants des céréales, s'est traduite par un recul de 10 % de l'utilisation d'engrais. En 1985-1986, les livraisons d'azote, de phosphate et de potasse dans ce pays ont diminué de respectivement 4, 10 et 7 %. Le secteur américain des engrais a de plus souffert d'un net ralentissement de ses exportations en 1985-1986 qui ont chuté de 33 % par rapport aux niveaux élevés atteints en 1984-1985. Cette diminution était surtout attribuée à une importante baisse des importations totales par des marchés tels que la Chine et l'Inde. La diminution des exportations américaines était particulièrement significative en urée et en phosphate diammoniacal, les deux chutaient de près de 50 %.

Prix

Les prix internationaux de pratiquement tous les produits fertilisants ont fléchi en 1985-1986 (Figure 2). Les engrais azotés se vendent à leur plus bas prix depuis dix ans, le prix de l'ammoniac anhydre américain (Golfe du Mexique) s'établissant à 82 \$ US/t, soit à

CONSUMMATION ET DISPONIBILITES MONDIALES DES ENGRAIS COMMERCIAUX-CAMPAIGNES DE 1978-1979 À 1985-1986

MILLIONS DE TONNES
(N, P₂O₅, K₂O)



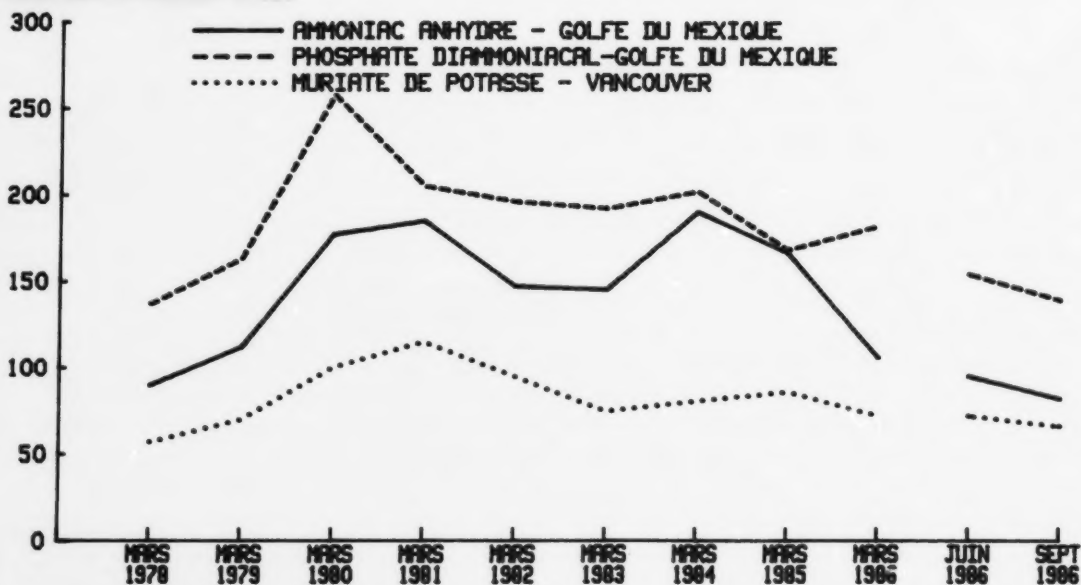
* ESTIMATION

SOURCE: ORGANISATION DES NATIONS UNIES POUR L'ALIMENTATION ET L'AGRICULTURE

FIGURE 1

PRIX AU COMPTANT SUR LE MARCHÉ INTERNATIONAL DE CERTAINES COMPOSANTES D'ENGRAIS, 1977 À 1986

\$ DOLLARS US/TONNES F.A.B.



SOURCE: 'GREEN MARKETS'

FIGURE 2

moins de la moitié de sa valeur moyenne de 1984. Cette année, l'industrie du phosphate américain a essayé de réglementer le prix du phosphate avec l'aide d'une association d'exportation en marketing, Phoschem. Comme cette association rencontrait de sévères difficultés à maintenir une discipline parmi ses membres, et comme les marchés du phosphate étaient généralement faibles, les prix du phosphate diammoniacal (Golfe du Mexique) ont continué de fléchir tout au long de l'année pour se rapprocher de leur plus bas niveau de la présente décennie. Les prix de la potasse ont fléchi en-dessous de 70 \$ US/t (Vancouver) au cours de l'été 1986 et se situent en ce moment à un creux par rapport aux huit dernières années. Comme le dollar américain s'est replié face à la plupart des autres devises, la valeur des engrais exprimée dans ces devises a diminué encore plus.

La chute des prix de l'azote et du phosphate s'explique en bonne partie par la situation existant aux États-Unis, car ce pays exerce une forte influence sur l'établissement des prix mondiaux de ces engrais. Le net ralentissement des exportations américaines d'urée et de phosphate diammoniacal, la diminution des coûts de production des engrais par suite du fléchissement des prix du gaz naturel, le manque de vigueur des marchés agricoles et les programmes américains de mise de côté sont tous des facteurs qui ont exercé des pressions à la baisse sur les prix américains. En 1985-1986, la plupart des fabricants américains d'engrais ont subi des pertes ou ont vu fondre leurs profits. Cela a incité un certain nombre d'entreprises à réduire l'utilisation de leur capacité de production et à fermer des usines. Les prix ont continué à fléchir même si les volumes de production d'azote et de phosphate ont diminué de respectivement 11 et 21 % aux États-Unis et en dépit des efforts des producteurs américains pour réglementer leur production au moyen d'une association d'exportation.

SITUATION AU CANADA

Consommation

Les engrais et la chaux représentent en ce moment quelque 10 % de toutes les dépenses d'exploitation agricoles. Vu l'importance relativement plus forte des cultures commerciales dans les Prairies, ces deux éléments y absorbent plus de 13 % des dépenses d'exploitation, contre 8 % dans l'est du Canada.

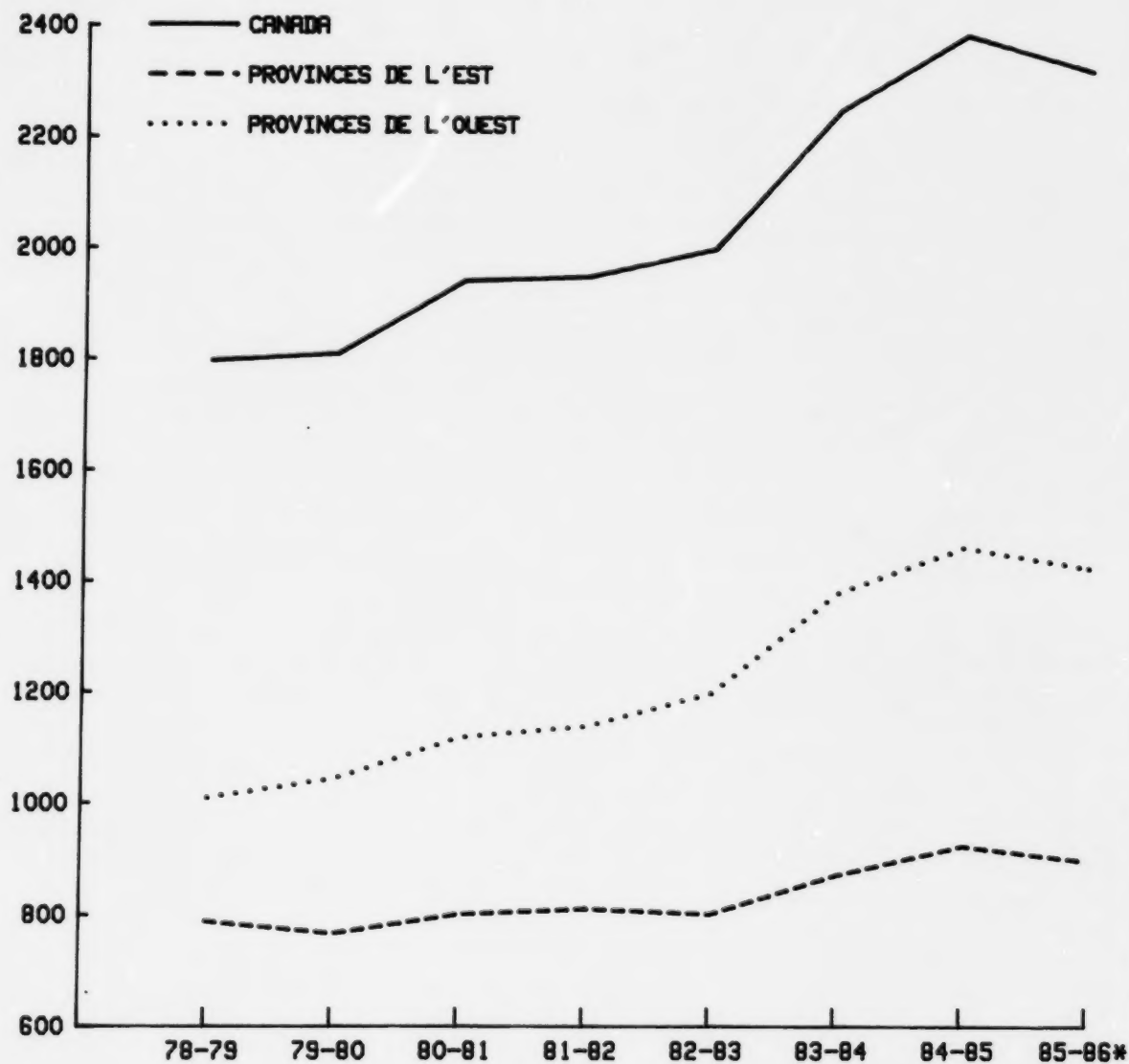
Après avoir affiché une croissance continue depuis le début des années 70, la consommation d'engrais a diminué légèrement tant dans l'est que dans l'ouest du pays en 1985-1986. À l'échelle nationale, c'est le phosphate qui a accusé le plus fort recul (4 %), pendant que l'azote diminuait à peine (1 %) et que l'utilisation de potasse demeurait relativement stable. La consommation des trois principaux éléments fertilisants (azote, phosphate et potasse) en 1985-1986 a totalisé 2,3 millions de tonnes, dont 1,4 million dans l'ouest du Canada, et 0,9 million dans l'est (Figure 3).

Le ralentissement de l'utilisation d'engrais dans les provinces de l'Est découle surtout de la baisse de 6 % observée en Ontario. La réduction de 11 % des surfaces en maïs dans cette province a entraîné une diminution des applications d'engrais, et en particulier de phosphate et de potasse. Au Québec, la consommation d'engrais a progressé de 4 % par suite de la hausse des surfaces affectées au maïs et aux céréales secondaires. Dans les Maritimes, l'utilisation d'engrais a accusé une baisse d'environ 2 %.

CONSUMMATION D'ENGRAIS COMMERCIAUX AU CANADA, PAR RÉGION, DE 1978-1979 À 1985-1986

MILLIERS DE TONNES

(N, P₂O₅, K₂O)



*ESTIMATIONS PAR LES ASSOCIATIONS RÉGIONALES D'ENGRAIS CHIMIQUE
SOURCE: INSTITUT CANADIEN DES ENGRAIS

FIGURE 3

Après une croissance relativement soutenue depuis les années 60, l'utilisation d'engrais dans les provinces de l'Ouest a diminué de 2,5 % en 1985-1986. Au printemps dernier, les faibles stocks de céréales, les bonnes conditions d'humidité du sol et les prix avantageux des engrais faisaient de ces derniers un achat relativement attrayant, mais bon nombre d'agriculteurs de l'Ouest ont néanmoins renoncé à accroître leurs applications d'engrais par suite des mauvaises perspectives de prix des céréales et de la détérioration de leur situation financière. En outre, le mauvais temps à l'automne 1985 et au printemps 1986 a quelque peu nui à l'épandage des engrais dans certaines régions des Prairies.

Production et commerce

Après un bond de 10 % en 1984-1985, la production d'urée a diminué de 5 % cette année (Tableau 1). La production de potasse a été la plus durement touchée par l'état languissant des marchés, et a diminué de plus de 10 % malgré l'ouverture de nouvelles mines en Saskatchewan et au Nouveau-Brunswick. En revanche, la production d'ammoniac anhydre s'est accrue de 11 % en 1985-1986, après une hausse de 4 % l'an dernier.

Les expéditions d'engrais d'origine canadienne tant sur les marchés intérieurs qu'étrangers ont également ralenti, faute d'une demande suffisante. Ce sont les envois de potasse qui ont été les plus touchés, passant de 11,3 à 10,9 millions de tonnes, suivis de ceux de phosphate, qui sont passés de 1,19 à 1,05 million de tonnes. À la fin de la campagne 1985-1986, les stocks canadiens d'engrais, exprimés en pourcentage des expéditions totales, avaient pratiquement doublé dans le cas de l'azote et du phosphate, mais légèrement diminué dans celui de la potasse (Tableau 2).

Même si nos importations d'engrais finis sont demeurées très semblables à celles de 1984-1985, on a assisté à un recul de nos exportations d'engrais, de 14,5 à 12,5 millions de tonnes (Tableau 3). Cette situation tient surtout à la chute des exportations de muriate de potasse, qui sont passées d'un niveau de 11,4 millions de tonnes en 1984-1985 à 9,5 millions en 1985-1986. (La potasse représente, en volume, environ les trois quarts des exportations canadiennes d'engrais.) Nos exportations de phosphates d'ammoniaque ont également diminué en 1985-1986, mais celles d'engrais azotés sont demeurées aux niveaux élevés établis l'an dernier.

Les États-Unis sont demeurés le principal débouché pour les engrais canadiens, absorbant plus de 90 % de nos exportations d'engrais azotés, et environ les deux tiers de nos exportations de potasse et d'ammoniac. Au cours des quelques dernières années, les fabricants canadiens d'engrais ont réussi à augmenter leur production parce qu'ils ont su exploiter ce très important marché. Environ la moitié de toutes les expéditions effectuées par les fabricants canadiens (mesurées en éléments nutritifs) est exportée aux États-Unis, le quart sur les marchés d'outre-mer, le dernier quart étant utilisé au Canada.

Prix

Après avoir connu des hausses supérieures au taux d'inflation tout au long des années 70, les prix de détail des engrais ont rarement dépassé leur niveau de 1981 jusqu'ici au cours de la présente décennie. À l'heure actuelle, ils accusent un retard de 6 % par rapport à 1981, alors que l'indice des prix à la consommation a progressé, lui, de plus de 30 %.

Au printemps 1986, les prix de la plupart des produits fertilisants avaient diminué en regard de l'année précédente, et l'indice des prix de tous les engrais au Canada accusait une baisse de 2 % (Figure 4). Le recul de l'indice a été de 3 % dans l'est du Canada, et de 2 % dans l'ouest. Selon des enquêtes provinciales, le prix payé par les agriculteurs a varié considérablement en fonction du type d'engrais et de la région. Dans certaines provinces, l'urée se vendait jusqu'à 20 % meilleur marché que l'année précédente au printemps 1986. Toutefois, la baisse a été moins spectaculaire pour la plupart des autres engrais.

Bien que les mouvements de prix varient selon les conditions locales, les tendances générales reflètent la situation du marché international. Comme le Canada n'impose aucun obstacle au libre-échange des engrais et possède un réseau de distribution bien développé, les agriculteurs ont été en mesure de profiter de la stagnation générale des prix des engrais à l'échelle mondiale.

PERSPECTIVES MONDIALES

Jeu de l'offre et de la demande

La consommation mondiale d'éléments fertilisants en 1986-1987 devrait augmenter de 3 % et atteindre la nouvelle marque de 133,5 millions de tonnes. On s'attend que le taux de croissance dépasse la moyenne dans le cas des phosphates (5 %), et qu'il soit de l'ordre de 2 % pour l'azote et la potasse (F.A.O., 1985).

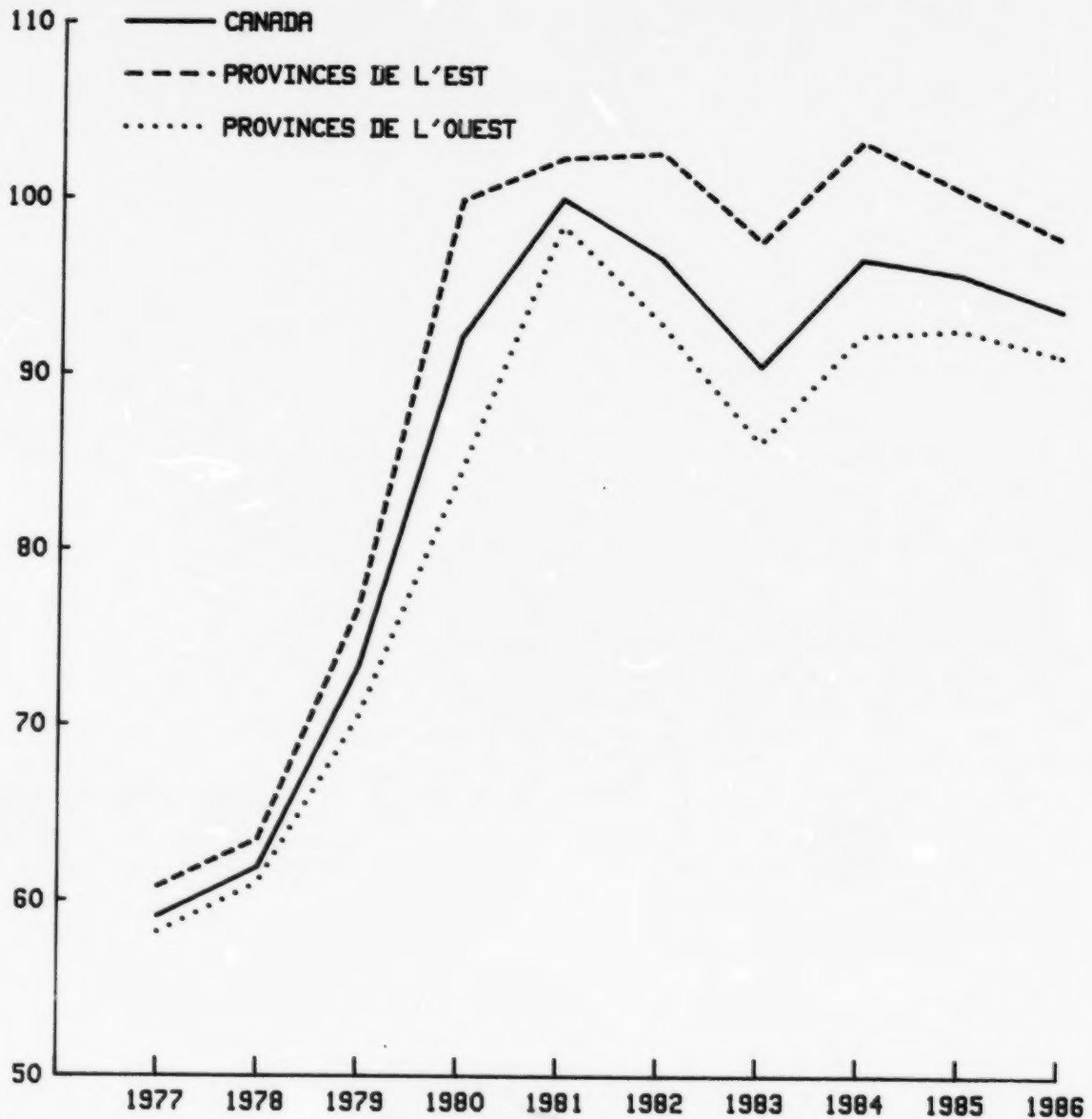
Pratiquement toute la croissance de l'utilisation d'éléments fertilisants se produira dans les pays en voie de développement et dans les pays à économie dirigée, où l'on prévoit une hausse moyenne de 5 à 6 %. En revanche, la consommation totale d'éléments fertilisants devrait diminuer en moyenne de 2 % dans les pays industrialisés, et tout particulièrement en Amérique du Nord. Ce déplacement de l'utilisation d'engrais s'explique surtout par l'essor soutenu des secteurs agricoles des pays d'Amérique latine et d'Asie. Celui-ci entraîne à la fois un accroissement des besoins en engrais dans ces régions et une diminution de leurs importations de céréales en provenance des pays industrialisés. D'autre part, les secteurs agricoles de certains pays industrialisés ont eu tendance à freiner leur utilisation d'engrais en raison des prix médiocres et des excédents croissants dans le secteur céréalier.

Malgré les prix généralement faibles des engrais et les profits réduits (voire les pertes) des fabricants d'engrais, on s'attend que la production à la fois d'azote et de phosphate dépasse la demande en 1987. D'autre part, la demande de potasse devrait croître un peu plus rapidement que l'offre, mais le volume produit dépassera néanmoins encore la consommation l'an prochain.

Comme dans le cas de la consommation, on s'attend que l'accroissement des installations de production d'engrais, et en particulier d'azote et de phosphate, se concentre surtout dans les pays en voie de développement et les pays à économie dirigée. Cela peut s'expliquer par le désir des fournisseurs de se rapprocher des marchés potentiels, mais on peut aussi y voir une conséquence de l'amélioration de l'efficacité de production dans ces pays, ou encore de l'accès à des sources relativement bon marché de matières premières des engrais, telles que le gaz naturel.

INDICE DES PRIX DES ENGRAIS AU CANADA, PAR RÉGION DEUXIÈME TRIMESTRE DE 1977 À 1986

1981=100



SOURCE: STATISTIQUE CANADA (CATALOGUE 62-004) 'INDICE DES PRIX DES
ENTRÉES DANS L'AGRICULTURE'

FIGURE 4

Prix

Depuis le printemps 1986, les prix de pratiquement tous les produits fertilisants ont fléchi sur le marché international. Bon nombre de produits ont vu leur prix chuter de plus de 10 % cette année, et la dégringolade a atteint 20 % dans le cas de l'ammoniac anhydre. Compte tenu de l'état très languissant des marchés agricoles, des stocks élevés de céréales et des perspectives médiocres d'exportation de céréales en 1987, il semble improbable que les prix des engrais se redressent et reviennent même aux faibles niveaux enregistrés au début de 1986. Les prix internationaux des engrais au printemps 1987 seront probablement de 5 % inférieurs à ce qu'ils étaient un an plus tôt. Le fléchissement sera sans doute plus prononcé dans le cas de l'azote que dans celui du phosphate ou de la potasse.

Les mouvements de prix en 1987 seront fortement tributaires de l'évolution de la situation aux États-Unis, car ce pays joue un rôle prépondérant sur le marché international des engrais. Du côté de la production, il faut se demander dans quelle mesure les fabricants américains d'engrais seront en mesure de réduire leur production en réaction à la chute des prix et, dans le secteur du phosphate, s'ils pourront remettre sur pied une forme quelconque d'association de mise en marché. À l'automne 1986, le secteur américain n'avait pas permis l'accumulation de stocks excessifs, ce qui témoigne d'une adaptation de l'offre à la situation du marché.

Du côté de la demande, le facteur décisif sera l'étendue des surfaces affectées à des cultures telles que le maïs, qui exigent beaucoup d'engrais. Les programmes de réduction des surfaces et les stocks élevés de maïs pourraient freiner l'utilisation des engrais aux États-Unis, ce qui réduirait la capacité d'absorption de ce vaste marché et pourrait exercer une influence négative sur les marchés mondiaux des engrais.

Il est possible également que les mesures protectionnistes proposées aux États-Unis entraînent le fléchissement des marchés mondiaux des engrais si elles font obstacle aux importations de ce pays. Le secteur américain des engrais semble se préoccuper tout particulièrement de la concurrence "injuste" de sociétés d'État fabricant de l'azote à l'aide de gaz naturel obtenu à des prix "artificiellement" bas. Les fabricants canadiens d'engrais azotés ne semblent pas visés directement par cette mesure, car ils se procurent leur gaz naturel à des prix concurrentiels.

Ce qui est sans doute plus inquiétant pour le Canada et le marché mondial de la potasse, c'est la poursuite "antidumping" intentée aux États-Unis contre la potasse canadienne. Comme les États-Unis sont le principal marché de la potasse canadienne, un important tarif américain affecterait les profits de l'industrie canadienne et le futur prix de son produit.

PERSPECTIVES CANADIENNES

Jeu de l'offre et de la demande

Au cours de la campagne de 1986-1987, la consommation canadienne totale d'éléments fertilisants devrait diminuer de 2 % en regard de son niveau actuel de 2,3 millions de tonnes. Comme il y a réaction immédiate des cultures aux applications d'azote, on estime que l'utilisation de cet élément diminuera moins que celle des autres. La consommation d'engrais pourrait diminuer davantage encore si les intempéries nuisent aux épandages d'engrais au printemps ou si les surfaces en culture sont plus faibles que prévu.

On estime que dans l'ouest du Canada, les perspectives peu encourageantes quant aux prix des céréales et aux liquidités des agriculteurs seront le principal facteur à l'origine de la baisse globale de 2 % de l'utilisation d'engrais. Bien que la chute des taux d'intérêt ait rendu le financement des achats d'engrais moins onéreux qu'il y a quelques années, bon nombre d'agriculteurs de l'Ouest devront probablement réduire ceux-ci en 1987 faute de liquidités suffisantes. Le phénomène s'explique par le ralentissement des envois d'exportation, par l'effondrement des prix des céréales, et par le fait que les intempéries ont réduit la qualité de la récolte de céréales de 1986.

Les paiements d'appoint des gouvernements devraient continuer à améliorer les rentrées des céréaliculteurs de l'Ouest, mais on prévoit néanmoins une tendance générale à une utilisation plus stable ou parcimonieuse des taux d'application d'engrais en 1987.

Malgré l'influence de ces facteurs, la baisse de l'utilisation d'engrais ne devrait pas dépasser quelques points de pourcentage. Les prix des engrais continueront de fléchir, et il demeurera économique pour bon nombre d'agriculteurs de maintenir les niveaux actuels d'application. Les régions des Prairies qui avaient été touchées par la sécheresse au cours des dernières années ont refait leurs réserves hydriques, si bien que leurs besoins en engrais pourraient en fait augmenter en 1987. En dépit des prix médiocres en vigueur pour les céréales, le recours à la jachère ne devrait pas s'intensifier pour la peine dans les Prairies, ce qui devrait faire obstacle à une baisse sensible de l'utilisation des engrais dans l'ouest canadien.

Dans l'est du pays, les faibles prix du maïs-grain et le déplacement prévu de la production des céréales fourragères vers le soja, pourraient entraîner en 1987 une diminution globale d'environ 2 % de la consommation d'engrais. Le fléchissement des prix des engrais devrait, ici également, freiner la baisse de consommation résultant des prix très faibles du maïs et des stocks surabondants de cette céréale. En outre, la bonne rentabilité de l'élevage du bétail incitera probablement les éleveurs qui produisent leurs propres céréales à maintenir leurs niveaux normaux d'application d'engrais. Les prévisions relatives à l'utilisation des engrais dans l'est du Canada dépendent en grande partie de la répartition des surfaces entre le maïs, les céréales secondaires et le soja. Le recul de l'utilisation d'engrais sera encore plus prononcé que ce qui a été mentionné plus haut si la place relative du maïs diminue plus que prévu dans cette région.

Les disponibilités d'engrais au Canada devraient être plus que suffisantes en 1986-1987 sur le marché de gros. À la fin de la campagne 1985-1986, les stocks canadiens d'azote atteignent des niveaux records, tandis que ceux de potasse et de phosphate dépassent la moyenne (Tableau 2). Le réseau canadien de distribution s'est révélé à la hauteur des niveaux de consommation actuels. On ne prévoit donc aucun problème d'approvisionnement en engrais en 1987.

Prix

Les mouvements de prix des engrais au Canada en 1986-1987 subiront fortement l'influence des cours en vigueur sur le marché international, et en particulier aux États-Unis. Si ce pays limite de quelque façon ses importations d'engrais, les prix canadiens fléchiront probablement dans les régions qui peuvent facilement s'approvisionner à l'étranger, puisqu'il y aura sans doute pléthore d'engrais à très bon marché sur le marché mondial.

Même si les États-Unis renoncent à réglementer rigoureusement les importations, on estime qu'au printemps 1987, les prix de la potasse et de l'azote accuseront une baisse de 3 % par rapport à l'année précédente. Pour ce qui est du prix à la ferme des engrais à base de phosphate, on prévoit qu'il demeurera à peu près inchangé au printemps 1987. Les variations annuelles de prix seront fonction, pour chaque agriculteur, du type d'engrais acheté et des politiques d'établissement des prix des détaillants. En moyenne, on estime qu'en 1987, les prix fléchiront d'environ 2 % en regard de 1986.

BIBLIOGRAPHIE

British Sulfur Corporation, 1985 et 1986. Fertilizer International, Londres, Angleterre, divers numéros.

Institut canadien des engrais, 1986. Canadian Fertilizer Information System, Ottawa.

Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture, 1985. Situation et perspectives mondiales sur les engrais, Rome, Italie, octobre.

Statistique Canada, catalogue numéros 46-207, 21-511, 21-202, 62-004, 65-004, 65-007, 62-204.

United States Department of Agriculture, Economic Research Service. 1986. Outlook and Situation: Inputs, Washington, D.C., États-Unis, août.

TABLEAU 1. PRODUCTION CANADIENNE DE CERTAINS ENGRAIS - CAMPAGNES DE 1984-1985 ET DE 1985-1986

Engrais	1984-1985	1985-1986	Taux de variation
	(milliers de tonnes)		(%)
Ammoniac anhydre	3 433,8	3 816,3	11,1
Nitrate d'ammoniaque	1 035,4	1 067,5	3,1
Phosphates d'ammoniaque	1 286,5	1 320,0	2,6
Urée	2 220,9	2 115,3	-4,8
Muriate de potasse ^a	11 934,4	10 691,0	-10,5

^a Exprimé en tonnes d'éléments nutritifs de potassium

Source: Canadian Fertilizer Information System, vol. VI, n^o4

TABLEAU 2. ENVOIS ET STOCKS TOTAUX D'ÉLÉMENTS FERTILISANTS COMMERCIAUX^a PAR LES FABRICANTS CANADIENS, CAMPAGNES DE 1978-1979 À 1984-1985

	N	P ₂ O ₅	K ₂ O	Total
<u>Envois (milliers de tonnes)</u>				
1978-1979	1 695	672	6 336	8 703
1979-1980	1 699	674	6 794	9 167
1980-1981	1 824	736	7 009	9 569
1981-1982	1 806	676	5 590	8 072
1982-1983	1 889	632	4 987	7 508
1983-1984	2 283	671	6 865	9 819
1984-1985	2 645	649	6 911	10 205
1985-1986	2 647	586	6 640	9 873
<u>Stocks en fin de campagne (milliers de tonnes)</u>				
1978-1979	59,0	49,0	823,6	931,6
1979-1980	147,1	155,8	1 147,3	1 450,2
1980-1981	117,5	126,0	1 072,2	1 315,7
1981-1982	100,7	108,3	1 355,3	1 564,3
1982-1983	164,9	57,3	1 494,0	1 716,2
1983-1984	199,0	73,4	1 656,5	1 928,9
1984-1985	114,4	69,3	1 861,0	1 044,7
1985-1986	276,4	113,1	1 533,4	1 922,9
<u>Stocks en pourcentage des envois</u>				
1978-1979	3	7	13	11
1979-1980	9	23	17	16
1980-1981	6	17	15	14
1981-1982	6	16	24	19
1982-1983	9	9	30	23
1983-1984	9	11	24	20
1984-1985	4	11	27	10
1985-1986	10	19	23	19

^a Ces chiffres traduisent la teneur en élément fertilisant, qui varie entre 20 et 82 % selon le type d'engrais.

Source: Canadian Fertilizer Information System, vol. VI, n^o 4
Statistique Canada

TABLEAU 3. COMMERCE CANADIEN DES ENGRAIS, CAMPAGNES DE 1983-1984 ET DE 1984-1985

Engrais et matières fertilisantes	<u>Importations</u>		<u>Exportations</u>	
	1983- 1984	1984- 1985	1983- 1984	1984- 1985
(milliers de tonnes)				
Urée	219,4	204,2	1 239,9	939,7
Sulfate d'ammoniaque	24,9	28,1	165,7	170,6
Nitrate d'ammoniaque	-	-	446,3	390,7
Ammoniac anhydre	31,9	23,0	843,0	1 063,9
Solutions d'azote	5,1	7,3	92,8	106,1
Engrais azotés ^a	23,8	20,4	-	-
Phosphates d'ammoniaque	-	-	221,6	173,5
Engrais phosphatés	339,3	346,0	-	-
Superphosphate normal	15,2	14,2	-	-
Superphosphate triple	67,3	81,0	-	-
Muriate de potasse	2,1	0,3	11 350,2	9 505,9
Sulfate de potasse	11,1	29,8	-	-
Sulfate de potassium et de magnésium	64,9	38,1	-	-
Engrais composés	31,0	49,2	84,3	85,6
Autres engrais et matières fertilisantes ^a	24,2	22,1	45,3	32,3
 Total engrais finis	 860,0	 864,2	 14 489,1	 12 465,4
Phosphate de roche	2 743,0	2 497,1	-	-

^a Non dénommé ailleurs

Source: Statistique Canada, Exportations par produit, cat. n° 65-004; et Importations par produit, cat. n° 65-007.

PRODUITS AGROCHIMIQUES

M. Spearin

FAITS SAILLANTS

En 1987, les disponibilités en produits agrochimiques (pesticides) seront suffisamment abondantes pour satisfaire à l'augmentation prévue de 1,5 % de la demande mondiale. Au Canada, dans l'est comme dans l'ouest, la quantité de pesticides utilisée en 1987 ne devrait pas dépasser les chiffres de 1986. En moyenne, le prix des pesticides au Canada ne devrait progresser que légèrement en 1987.

SITUATION MONDIALE

Offre et demande

En mai 1986, Wood Mackenzie & Co. estimait que les ventes mondiales de pesticides agricoles se chiffraient à 16,15 milliards de dollars US en 1986 (dollars de 1985), comparativement à 15,9 milliards de dollars US en 1985. En 1986, le taux de croissance réel prévu est de 1,5 % après correction pour tenir compte de l'inflation et des taux de change, tandis qu'en moyenne, le taux de croissance réel de 1983 à 1985 a atteint 3,6 % annuellement. La croissance mondiale de la demande de pesticides est touchée par la dégradation de la situation économique en agriculture, par la chute des cours des denrées et par les taux de change dans les pays à agriculture développée ou en voie de développement. En Europe, l'expansion du marché des pesticides a été dans l'ensemble régulière, car les mises en culture sont restées très élevées. Wood Mackenzie and Co. (1986) prévoit que la part de la demande mondiale de pesticides détenue par les États-Unis baissera à 28 % en 1986, des 30,5 % qu'elle était en 1985 et des 34 % de 1984. De l'Europe de l'ouest, la demande aurait été de 24 % de la demande mondiale en 1985, en Extrême-Orient, de 18,5 %, en Amérique latine, de 9 %, en Europe de l'est, de 9 % et au Canada, de 4 %.

Le volume des exportations par les sept principaux pays producteurs de spécialités agrochimiques a peu changé en 1985. L'Allemagne de l'Ouest a été le premier exportateur, avec 25 % des ventes globales de pesticides, suivie des États-Unis avec 20 %, du Royaume-Uni avec 17 %, de la France avec 17 %, des Pays-Bas avec 9 %, de la Suisse avec 9 % et du Japon avec 4 %.

On estime que les ventes, en 1986, auraient atteint un peu plus de 5 milliards de dollars US aux États-Unis, le plus grand marché au monde. Le ministère de l'Agriculture des États-Unis prévoit que le taux d'utilisation des pesticides baissera aux États-Unis de 6 % par rapport à 1985, principalement en raison de la réduction des superficies plantées. Ces dernières ont baissé de 4,6 % de 1985 à 1986 dans le cas des dix principales grandes cultures en raison de la forte participation des agriculteurs aux programmes réclamant des réductions obligatoires de superficies. Le taux d'utilisation des pesticides dépend plus

directement des superficies plantées et des conditions climatiques durant la période de végétation. Des 215 millions de kilogrammes de matière active utilisés aux États-Unis en 1986, les herbicides constituaient 86 % (186 millions de kilogrammes), dont 83 % ont été appliqués dans les cultures de maïs et de soja. Les insecticides représentaient 12,5 % du total des pesticides utilisés, les cultures de maïs, de coton et de soja en absorbant les plus grandes quantités.

Près de 220 pesticides sont fabriqués par 330 entreprises aux États-Unis, dont environ 45 % appartiennent à neuf sociétés. On croit que la production de pesticides aux États-Unis aurait augmenté de 2 % en 1986 après une baisse de 2,3 % en 1985. Dans ce pays, les stocks de report de pesticides de 1985 ont peut-être reculé de 6 %. L'offre d'herbicides aux États-Unis en 1986 serait la même qu'en 1985, à 267 millions de kilogrammes de matière active. On croit que le taux d'utilisation de la capacité globale des entreprises fabriquant des pesticides aux États-Unis a atteint 66 % pour la campagne de production de 1986. En 1986, les fabricants d'herbicides auraient aussi fonctionné avec 68 % de la capacité de leurs entreprises comparativement à 62 % en 1985. En 1985-1986, la capacité des entreprises a vraisemblablement continué à progresser à un rythme de 1 %, comme durant les trois années antérieures. On croit que les exportations de pesticides par les États-Unis ont chuté de 5 % en 1986 après un recul de 4 % de 1984 à 1985. Ces baisses des exportations sont principalement attribuables à la force du dollar américain. La balance commerciale des États-Unis en matière de pesticides demeure largement excédentaire, les exportations représentant plus de quatre fois la valeur des importations.

Prix

Après avoir diminué depuis 1982, les prix des herbicides payés par les agriculteurs américains sont demeurés, en général, stables en 1986 malgré la baisse de la demande. Les prix de l'atrazine ont augmenté d'environ 5 %, alors que ceux du 2,4-D reculaient de 5 %. En général, les prix des insecticides, à la ferme, ont diminué d'environ 2 % en 1986, comparativement à une augmentation de 5,5 % en 1985. Les prix des insecticides contre la chrysomèle des racines du maïs ont reculé légèrement en 1986. L'effet indirect de la baisse des prix du pétrole brut sur les pesticides ne s'est pas fait sentir, car pratiquement tous les produits chimiques utilisés sur les cultures de 1986 avaient été fabriqués avant la baisse des prix pétroliers.

SITUATION AU CANADA

Offre et demande

La valeur des ventes de pesticides a diminué dans l'ouest du Canada en 1986 malgré des superficies ensemencées record, les agriculteurs se tournant vers des produits moins coûteux et les conditions climatiques entravant l'application. L'augmentation des paiements par les administrations fédérale et provinciales ont permis en quelque sorte aux agriculteurs d'acheter des pesticides en 1986. Les piètres perspectives sur les cours des denrées ont porté certains agriculteurs à diminuer les taux d'application, mais la valeur record des superficies ensemencées a réduit les possibilités d'une chute accentuée des ventes de pesticides.

Dans l'Ouest canadien, les conditions climatiques n'ont pas toujours facilité l'application des pesticides. A cause de l'humidité durant l'automne 1985, le marché des pesticides incorporés en pré-semis s'est effondré (p.ex., celui de la trifluraline). Le printemps humide a lourdement touché les ventes des pesticides de pré-semis et de pré-levée car les occasions de les utiliser ont été rares. Les belles journées ont été tellement rares que chacune d'elles a été consacrée à l'ensemencement. Le retard apporté, en général, à l'ensemencement dans l'ouest du Canada a, à coup sûr, influé sur l'usage des herbicides, car certains agriculteurs ont pu lutter contre les premières pousses de folle avoine avec des labours de pré-semis. De plus, l'infestation par la folle avoine n'a pas été aussi grave durant la présente campagne, car les températures élevées pendant trois semaines, au début de la campagne, ont aidé à freiner la germination.

Comme conséquence, la demande d'herbicides de post-levée a été forte. De plus, de nombreux agriculteurs qui avaient planté hâtivement ont décidé qu'il n'était pas nécessaire de traiter tous les champs avec des produits de pré-émergence et ont, de préférence, utilisé des produits de post-levée. La tendance à long terme à l'emploi de produits de post-levée s'est accentuée en 1986 dans l'Ouest canadien.

Des pressions énormes s'exercent sur de nombreux agriculteurs pour qu'ils réduisent leurs coûts de production, notamment le coût des herbicides achetés. La sécheresse et les infestations de sauterelles, les années antérieures, ainsi que la baisse du prix du blé ont eu un effet direct sur le choix des produits. De nombreux agriculteurs se sont tournés vers des antiparasitaires moins coûteux, moins raffinés comme les anciens acides phénoxy-acétiques, le 2,4-D particulièrement, afin de réduire les coûts. A environ 2,50 \$ par hectare, le coût du 2,4-D n'est que d'environ le tiers de celui des produits plus récents. Certains agriculteurs emploient les plus faibles doses de nouveaux produits recommandées qu'ils mélangent avec du 2,4-D pour assurer une certaine protection contre les mauvaises herbes. De 5 à 10 % des agriculteurs n'ont pas utilisé d'herbicides et ont choisi de courir le risque de voir leurs récoltes endommagées par les mauvaises herbes. Les superficies totales traitées ont probablement diminué de 10 % en 1986 à cause de difficultés liées à l'économie et au temps.

Les quantités d'insecticides vendues ont reculé dans l'Ouest canadien en 1986, car les infestations de sauterelles ont été moins graves que l'infestation record de 1985. La baisse semble avoir été plus considérable en Alberta et au Manitoba. En Saskatchewan, certaines cultures ont dû être réensemencées en raison des dégâts causés par les sauterelles. En 1986, les infestations ont été plus dispersées, de plus grandes différences étant manifestes d'une ferme à l'autre. Le schéma des vastes superficies infestées semble avoir disparu dans de nombreuses régions. Les maladies des sauterelles sont aussi en progression. La baisse de la population de sauterelles en 1986 est largement attribuable au piètre temps qui a sévi durant la période de reproduction d'août 1985. Les bonnes conditions de végétation de 1986 ont aussi contribué à atténuer les dégâts provoqués par les sauterelles.

D'une façon générale, les disponibilités en pesticides ont été suffisantes en 1986, bien que quelques régions aient signalé des raretés. Les raretés locales ont été enregistrées lorsque le produit se trouvait à un endroit inapproprié au moment où les agriculteurs en avaient un urgent besoin. Avec la forte augmentation actuelle de la part des herbicides de post-levée sur le marché, les stocks de certains de ces produits étaient presque pratiquement épuisés dans certaines régions de l'Ouest canadien, vers la fin de la campagne de pulvérisation.

Les marges de profit à la vente au détail des herbicides de pré-semis et de pré-levée dont les ventes ont été mauvaises, ont été soumises à une certaine pression, car certains distributeurs de facteurs de production ne désiraient pas se retrouver avec des stocks invendus. Alors que le prix de détail en saison est normalement de 5 à 8 % inférieur au prix indiqué, certains distributeurs ont réduit les prix de plus de 10 % pour écouler leurs stocks.

La valeur des ventes de pesticides dans l'est du Canada, en 1986, a été la même qu'en 1985 même si les superficies plantées en maïs et en soja ont été réduites et que le temps n'a pas toujours été propice à l'application. En Ontario, les plantations de maïs et de soja ont diminué de 9 % et de 5 % respectivement, les cultivateurs se tournant vers des cultures de remplacement moins coûteuses. Puisque le maïs et le soja absorbent plus de pesticides que la plupart des autres cultures de plein champ, la baisse des superficies plantées a provoqué un certain recul de la consommation de pesticides. Toutefois, d'autres facteurs ont contribué à garder constante la valeur en dollars des ventes en 1986. L'augmentation des superficies plantées en maïs et en céréales a contribué à augmenter le volume des ventes de pesticides de 3 à 4 % au Québec. Les rendements en maïs et en soja sont en général en hausse, et la plupart des agriculteurs ne veulent pas mettre en danger ces rendements plus élevés en réduisant le taux d'application des pesticides. De plus, les ventes d'herbicides de post-levée ont augmenté en Ontario en raison des problèmes grandissants causés par les mauvaises herbes tolérant la triazine et parce qu'il y a eu dix jours d'application par temps humide à la fin de mai. En Ontario, les marchés des pesticides utilisés sur le soja et le maïs sont traditionnellement perçus comme des marchés d'herbicides de pré-semis et de pré-levée plutôt que d'herbicides de post-levée.

D'après les sources du secteur, en 1985, année la plus récente où des données acceptables ont été recueillies, la valeur des ventes au détail des produits agrochimiques au Canada (Tableau 5) a augmenté de 12 % pour se chiffrer à 869 millions de dollars. Le marché des herbicides, évalué à 633 millions de dollars, absorbe 73 % des ventes totales, celui des insecticides, 12 % et celui des fongicides, 5 %. Il existe quatre autres catégories de produits agrochimiques, notamment les produits pour la maison et le jardin qui représentent 8 %, les fumigants du sol, 1 %, les pesticides pour le bétail, 1 % et les régulateurs de croissance, 1 %. La part du marché des insecticides a augmenté radicalement par rapport à l'année précédente, principalement à cause de la grave infestation de sauterelles de 1985.

Les dépenses consacrées aux pesticides par les agriculteurs canadiens en 1985, d'après les évaluations de Statistique Canada, ont été supérieures en Saskatchewan, à 230 millions de dollars, soit 8,4 % des dépenses d'exploitation dans cette province. Les dépenses consacrées aux pesticides se sont chiffrées à 146 millions de dollars, en Alberta, à 126 millions, en Ontario et à 114 millions, au Manitoba.

Le Canada ne fabrique qu'une seule matière active antiparasitaire (un produit de traitement des semences) et importe toutes les autres, sous forme de matière active ou de formulation. La quantité de pesticides importée de tous les pays durant les sept premiers mois de 1986 a diminué d'environ 5 % par rapport aux chiffres de l'année précédente (Tableau 2). Les exportations canadiennes, bien qu'elles ne représentent que 4 % des importations, ont progressé de 3 % en 1986 par rapport à 1985 (Tableau 3).

Prix

Les prix des pesticides, comme en témoigne l'Indice des prix des approvisionnements agricoles relatifs aux produits chimiques, ont augmenté en 1986 de 3,3 % par rapport à 1985 (Tableau 4). L'Indice des prix des pesticides dans l'Ouest canadien a progressé de 2,4 %, comparativement à 5,6 % dans l'Est. En 1986, l'Indice des prix des herbicides canadiens a connu une hausse de 2,7 % sous l'effet d'une augmentation de 7,0 % dans l'Est et de 0,9 % dans l'ouest du Canada. L'Indice des prix des insecticides a gagné 4,5 % à travers le pays. L'Indice des prix des approvisionnements agricoles est calculé à partir des chiffres obtenus principalement des fabricants de pesticides ainsi que des pools de céréales des Prairies. Malgré l'augmentation de l'Indice des prix des pesticides, des enquêtes sur divers marchés de détail provinciaux laissent croire que les prix de certains produits ont diminué. Par exemple, le prix de la trifluraline au cours de la campagne de vente du printemps a diminué de plus de 9 % par rapport à 1985. L'arrivée de deux autres fournisseurs de trifluraline homologuée au Canada, et la vive concurrence sur le petit marché de la vente au détail ont été les principales causes de cette baisse.

D'une façon générale, les prix du 2,4-D et du MCPA ont régressé de 1985 à 1986 dans l'Ouest canadien. En Ontario, le prix de l'atrazine a augmenté jusqu'à 10 %. En général, les prix des insecticides en Ontario ont connu une hausse d'environ 5 % par rapport aux prix en saison de 1985.

PERSPECTIVES MONDIALES

Offre et demande

À long terme, la consommation mondiale de pesticides devrait augmenter régulièrement malgré l'intensification des efforts parallèles vers l'adoption de systèmes de lutte antiparasitaire biologiques et intégrés. À moyen terme, le marché mondial devrait connaître un taux de croissance réel moyen de 3 % par année, ce qui porterait le marché global à 18,4 milliards de dollars en 1990 (en dollars de 1985). Les conditions sont très différentes à court terme.

La chute des cours mondiaux des denrées et les difficultés économiques en agriculture continueront à grever les ventes de pesticides en 1987. Il semble peu probable que la croissance de la demande sera plus élevée en 1987 qu'en 1986. Il n'est pas possible de prédire le moment où la croissance redeviendra vigoureuse, mais il est peu probable que le problème fondamental de la surcapacité de la production agricole sera résolu à court terme. Par conséquent, la demande mondiale de pesticides ne connaîtra probablement qu'un faible taux de croissance.

On ne s'attend pas à ce que le marché des États-Unis s'élargisse, ces prochaines années, tant en raison des réductions contrôlées des superficies plantées que des difficultés financières en agriculture, en particulier dans les régions du sud touchées par la sécheresse. La participation record aux programmes publics de réduction des superficies accentuera peut-être davantage la baisse des superficies plantées.

Prix

Les prix des pesticides aux États-Unis devraient demeurer stables ou afficher une légère tendance à la baisse en 1987, sous l'effet d'un certain nombre de facteurs. Toutefois, le versement de gros subsides à l'agriculture par les États-Unis et les prix d'objectifs élevés des denrées soutiendront les revenus des agriculteurs et protégeront leur pouvoir d'achat. La hausse des prix d'objectif pourrait même donner lieu à une légère augmentation du taux d'application sur les terres non soustraites de la production.

Depuis le début des années 70, les coûts des pesticides ont augmenté de façon spectaculaire, en partie à cause des coûts de production liés à l'énergie. Les prix de l'énergie ont maintenant considérablement baissé. Bien qu'elle ne représente qu'un des facteurs de la production des pesticides, la baisse des prix du pétrole brut tendra à stabiliser les prix de ces derniers. Parmi les autres facteurs qui feront probablement fléchir le prix des pesticides aux États-Unis en 1987, on peut citer les réductions des superficies, l'adoption de produits moins coûteux et la concurrence pour conserver une part d'un marché où la demande est faible. L'abondance des stocks de céréales et d'oléagineux aux États-Unis a porté l'Administration américaine à mettre en place un gel indemnisé de 15 % des superficies sous céréales fourragères. La demande de pesticides baissera en conséquence. Toutefois, la demande de produits moins coûteux se maintiendra. Les agriculteurs chercheront à obtenir des produits qui assureront une protection efficace contre les ravageurs au plus faible coût par acre. Cette démarche tendra à intensifier la concurrence entre les prix des principales marques de pesticides établies sur le marché.

PERSPECTIVES AU CANADA

Offre et demande

La demande globale de pesticides au Canada, en 1987, devrait demeurer aux valeurs réduites de 1986 malgré la perspective d'une réduction de 2 % des surfaces ensemencées en 1987. Le degré d'humidité semble propice dans l'Ouest canadien. Les paiements par les programmes publics, en 1986 et 1987, maintiendront les revenus à des niveaux qui devraient permettre aux agriculteurs d'acheter des quantités normales de pesticides le printemps prochain. L'humidité très élevée durant les périodes d'application normales en 1986 a réduit le taux d'utilisation des pesticides. Si les conditions atmosphériques deviennent plus normales en 1987, le taux d'utilisation des pesticides devrait remonter dans l'Ouest canadien. Un temps plus normal devrait compenser les effets sur la demande de pesticides de la réduction des surfaces plantées projetée.

Comme en 1986, les agriculteurs tenteront de réduire les coûts des facteurs de production. La baisse des cours des denrées incitera probablement de nombreux agriculteurs à appliquer uniquement les doses minimales recommandées. De nouveau, les agriculteurs emploieront en moins grandes quantités les produits qu'ils jugent inutilement onéreux.

Ils ne feront probablement qu'un usage sélectif des herbicides anti-graminées et des produits chimiques de lutte contre la folle avoine: ils réduiront le taux d'utilisation de ces produits en se fondant sur des comparaisons subjectives entre les coûts supplémentaires et la faible augmentation possible de la production. De plus, le profil des produits antiparasitaires utilisés peut changer, si le type des cultures varie sous l'effet de la baisse des cours des denrées et des contraintes de la rotation imposées par l'ampleur énorme des plantations de colza canola, ces dernières années.

Le taux d'utilisation des pesticides a diminué en 1986, non pas uniquement à cause du temps peu propice durant la période d'application, mais beaucoup à cause de la situation économique. Les agriculteurs pourront juger de leur efficacité à réduire l'usage des pesticides selon l'ampleur des infestations au printemps de 1987. Toutefois ces évaluations leur seront difficiles, car les infestations printanières dépendront aussi des conditions climatiques au printemps. En 1987, les agriculteurs appliqueront probablement des quantités de pesticides égales à celles de 1986.

Dans l'est du Canada, on prévoit peu de changements dans les superficies totales des principales cultures de plein champ. Par conséquent, on s'attend à ce que toute variation de la quantité de pesticides utilisée ou du type de pesticides employés sur les diverses cultures soit faible et dépende principalement de changements dans le profil des cultures. Les superficies plantées en maïs et en soja, qui absorbent des quantités relativement plus élevées de pesticides par acre que le blé, devraient augmenter en 1987. La hausse prévue des superficies sous maïs devrait résulter d'un raffermissement de la demande d'aliments du bétail par un secteur de l'élevage vigoureux et faire suite à une baisse de 9 % des superficies en 1986. L'augmentation prévue de 5 % des superficies sous soja serait due au fait que le rapport prix du maïs-prix du soja avantage le soja. L'abondance record des pluies depuis le milieu d'août 1986 devrait diminuer le taux d'ensemencement du blé d'hiver en faveur du soja.

Prix

Les prix de détail réels des pesticides au Canada devraient demeurer égaux à ceux de 1986 ou n'augmenter que légèrement en 1987. Les fabricants de pesticides tenteront probablement cette année-là d'augmenter de 1 à 3 % les prix courants suggérés. Cette remarque s'applique tout particulièrement tant aux produits importés d'Europe, à cause des fortes variations des taux de change en 1986 qu'aux marques très demandées. Le recul du coût de l'énergie exerce une pression à la baisse sur les prix des pesticides. L'effet net sur les prix devrait demeurer faible en 1987.

Comme en 1986, de nombreux agriculteurs se tourneront vers des produits moins coûteux pour des raisons économiques. Si un agriculteur doit combattre les dicotylédones alors qu'il n'a aucun problème avec d'autres mauvaises herbes, il utilisera du 2,4-D en 1987. Cette demande de produits bien établis (comme le 2,4-D et le MCPA) contribuera à soutenir leur prix. Toutefois, certains agriculteurs sont encore prêts à payer pour des désherbants pratiques et à plus large spectre (lutte contre plusieurs mauvaises herbes). Ces agriculteurs achèteront des produits plus coûteux, dont l'efficacité est jugée excellente. Ces produits de spécialité ont fait l'objet d'une forte demande en 1986, et leurs prix demeureront stables ou augmenteront légèrement en 1987. Le prix de la trifluraline a connu une baisse pendant deux ans, et une troisième diminution semble peu probable.

Les marges à la commercialisation devraient être égales aux valeurs réduites de 1986. La plupart des détaillants ne peuvent baisser les prix en amenuisant davantage leur marge de profit. Les prix réels des pesticides demeureront donc stables ou n'augmenteront que légèrement en 1987.

BIBLIOGRAPHIE

- Agriculture Canada, Analyse du marché, septembre 1986, Ottawa (Ontario).
- Alberta Department of Agriculture, Agricultural Prices and Indexes, Edmonton (Alberta) divers numéros.
- British Columbia Ministry of Agriculture and Food, 1986. Agricultural Input Cost Survey, Victoria, septembre.
- Chase Econometrics, 1986. Agricultural Outlook, Philadelphia, Pennsylvania, États-Unis (septembre 1986), et "Executive Summary Canadian Agriculture octobre 1986," Toronto, Canada.
- Chemical Week, divers numéros, McGraw-Hill Inc., New York, N.Y.
- Farm Chemicals, divers numéros, Willoughby, Ohio, États-Unis.
- Inputs - Outlook and Situation Report, 1986. IOS-8, U.S. Department of Agriculture, Washington, D.C., États-Unis, août.
- Institut canadien pour la protection des cultures, 1984 et 1985. Retail Dollar Sales of Pest Control Products in Canada, Ottawa (Ontario).
- Manitoba Department of Agriculture, 1980-85. Herbicides used in Western Canada for Agricultural Weed Control, Winnipeg, (Manitoba).
- Maxey, F. 1986. 1986 U.S. Industrial Outlook, U.S. Department of Commerce, Washington, D.C., États-Unis, janvier.
- Ontario Ministry of Agriculture and Food, 1986. Quarterly Agricultural Input Prices for Selected Commodities, Toronto, juillet.
- Statistique Canada, 1986. Bulletins, catalogue n^{os} 21-002, 22-002, 62-001, 62-004, 65-004 et 65-007, Ottawa (Ontario).
- United States Department of Agriculture, 1985. Agricultural Prices, Washington, D.C., États-Unis.
- Wood Mackenzie and Co., 1986. Agrochemical Monitor and Agrochemical Service, Edinburgh, Scotland.

TABLEAU 1. UTILISATION D'HERBICIDES DANS L'OUEST CANADIEN, 1980-1985

	1980	1981	1982	1983	1984	1985
(millions de kilogrammes)						
2,4-D	2,9	3,6	3,1	3,1	3,4	3,2
TCA	0,7	0,4	0,4	0,3	0,4	0,2
MCPA	1,9	2,0	1,8	2,1	1,5	1,7
Bromoxynil et dicamba	-	-	1,8	2,4	2,2	1,4
Autres herbicides	0,9	1,8	1,7	1,7	1,6	1,3
Total	6,4	7,9	8,7	9,6	9,1	7,8
(millions d'hectares)						
Surfaces traitées avec des herbicides contre la folle avoine	7,2	7,2	9,6	7,5	8,2	6,2
Surfaces où sont plantées six des principales cultures ^a	19,4	21,1	21,5	21,9	22,9	23,8

^a Blé, orge, avoine, seigle, canola et lin

Source: Ministère de l'Agriculture du Manitoba, Direction de l'analyse économique; Statistique Canada, Série de rapports sur les grandes cultures, catalogue n° 22-002, Ottawa 1986.

TABLEAU 2. IMPORTATIONS^a PAR LE CANADA, DE PRODUITS AGROCHIMIQUES DE TOUS LES PAYS, ANNÉES CIVILES 1971-1986

Unitaire	Quantité	Valeur	Valeur moyenne marchande
	(t)	(milliers de dollars)	(dollars/kg)
Moyenne de 1971-1975	49 632	60 210	1,21
Moyenne de 1976-1980	91 297	164 495	1,80
1981	61 350	176 380	2,87
1982	80 853	258 391	3,19
1983	81 041	261 513	3,23
1984	99 714	309 570	3,10
1985	95 847	281 209	2,93
1985 (jusqu'en juillet)	70 679	227 502	3,22
1985 (jusqu'en juillet) ^b	66 751	217 326	3,26

^a F.A.B. au point d'expédition

^b chiffres provisoires

Source: Statistique Canada, Importations par marchandise, cat. n° 65-007, Ottawa, 1986.

TABLEAU 3. EXPORTATIONS PAR LE CANADA DE PRODUITS AGROCHIMIQUES
VERS TOUS LES PAYS, ANNÉES CIVILES 1971-1986

Unitaire	Quantité	Valeur	Valeur moyenne marchande
	(t)	(milliers de dollars)	(dollars/kg)
Moyenne de 1971-1975	3029	7 059	2,33
Moyenne de 1976-1980	3399	11 410	3,36
1981	2830	13 858	4,89
1982	6927	15 958	2,30
1983	7856	16 585	2,11
1984	3871	22 817	5,89
1985	4543	27 987	6,16
1985 (jusqu'en juillet)	2483	14 492	5,84
1986 (jusqu'en juillet) ^a	2549	17 019	6,68

^a Chiffres provisoires

Source: Statistique Canada, Exportations par marchandise, cat. n° 65-004, Ottawa, 1986.

TABLEAU 4. DÉPENSES CONSACRÉES AUX PESTICIDES AU CANADA ET INDICE
DES PRIX DES PESTICIDES, ANNÉES CIVILES 1971-1986

	Dépenses consacrées aux pesticides	Variation	Indices des prix des pesticides	Variation
	(millions de dollars)	(%)	(1981 = 100)	(%)
Moyenne de 1971-1975	95	-	37,6	-
1976	187	14,7	63,3	3,0
1977	208	11,2	65,1	2,8
1978	267	28,4	67,9	4,4
1979	350	31,1	75,7	11,4
1980	371	6,0	87,7	15,9
1981	482	30,0	100,0	13,9
1982	534	10,8	109,1	9,1
1983	584	9,4	112,7	3,3
1984	631	8,0	115,0	2,0
1985	676	7,1	118,6	3,1
1986	N.A.	N.A.	122,5 ^a	3,3

^a moyenne des deux premiers trimestres de 1986.

Source: Statistique Canada, Salaires agricoles au Canada, cat. n° 21-002 et Indice des prix des entrées dans l'agriculture, cat. n° 62-004, Ottawa, 1986.

TABLEAU 5. ENQUÊTE SUR LA VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ANTIPARASITAIRES OCTOBRE 1984 A SEPTEMBRE 1985

PRODUITS	OUEST	ONTARIO	QUÉBEC ET PROVINCES DE L'ATLANTIQUE	TOTAL CANADA
(millions de dollars)				
Herbicides	478,3	118,1	36,3	632,6
Insecticides	54,4	27,7	19,1	101,2
Fongicides ⁽¹⁾	18,6	11,7	12,5	42,8
Rodenticides	0,6	1,6	0,9	3,1
Fumigants du sol/ Nématocides	0,2	5,7	0,3	1,3
Régulateur de croissance	0,7	4,9	1,3	6,9
Pesticides pour le bétail	4,1	1,9	1,8	7,9
Produits pour la maison et le jardin	20,3	30,8	14,9	66,0
Autres	<u>0,5</u>	<u>1,5</u>	<u>1,5</u>	<u>2,5</u>
Total	577,6	204,0	87,7	869,3

(1) Les ventes de produits de traitement de semences ont été réparties en deux parties égales entre insecticides et fongicides

Source: Institut canadien pour la protection des cultures.

ÉNERGIE

P. Beaudoin

FAITS SAILLANTS

Les marchés mondiaux du pétrole demeureront sous l'influence d'une forte surcapacité de production des pays - membres de l'OPEP (organisation des pays exportateurs de pétrole). Si l'accord actuel de la production de l'OPEP se maintient durant 1987, le prix international du pétrole brut (West Texas Intermediate - W.T.I.) devrait se situer entre 94 et 113 \$ US/m³ (15-18 \$ US/baril).

Les prix du pétrole brut canadien suivront la tendance des prix internationaux. Des marges bénéficiaires plus élevées pour les raffineries seront envisagées pour compenser les pertes de revenus des années précédentes. Les prix au détail des produits raffinés connaîtront une hausse de 2 ou 3 % en 1987 par rapport à l'automne de 1986. Globalement, le secteur agricole connaîtra une hausse semblable de ses coûts énergétiques par rapport à la même période.

SITUATION MONDIALE

Offre et demande de pétrole

La consommation mondiale de pétrole brut en 1985 a totalisé 7,24 millions de mètres cubes par jour (45,6 mmbj), soit une diminution de 1 % par rapport à 1984. Les pays de l'O.C.D.E. (Organisation de coopération et de développement économique) sont principalement responsables de cette diminution de la consommation de pétrole. La fin de la grève des mineurs de charbon du Royaume-Uni et les mesures de substitution du pétrole pour d'autres sources d'énergie sont envisagées comme principales raisons. Une croissance économique plus lente dans les pays industrialisés, notamment les États-Unis, le Japon et l'Allemagne de l'Ouest, a en outre contribué à la diminution de la demande mondiale en 1985 (Tableau 1).

Au cours des trois premiers trimestres de 1986, la demande mondiale de pétrole des pays non communistes a augmenté de près de 3 %, soit 8 millions de mètres cubes par jour (1,3 mmbj) par rapport à la même période de 1985 (E.M.R., 1985). L'augmentation de la consommation a été principalement marquée dans les deuxième et troisième trimestres, résultat de la chute des prix du pétrole du début de cette année. En se basant sur le taux de croissance des trois premiers trimestres de 1986, on estime que la demande des pays non communistes est de 7,4 millions de mètres cubes par jour cette année (46,36 mmbj). La dévaluation du dollar américain a eu pour effet de raffermir la devise de certains pays et de permettre une réduction supplémentaire de leurs coûts du pétrole importé.

Du côté de l'offre de pétrole, la production du monde non communiste a totalisé, en 1985, 7,22 millions de mètres cubes par jour (45,4 mmbj), soit une diminution d'environ 1 % par rapport à 1984 (Tableau 1). Une diminution de la production de l'OPEP de 7 % par rapport à 1984 a été enregistrée, résultat du maintien de ses contingents. Les pays non-membres de l'OPEP ont augmenté leur part du marché de près de 3 %, suite aux cours élevés des prix de 1985. L'augmentation, qui s'est poursuivie en 1986 dans ces pays, a créé des accumulations de stocks au cours des deuxième et troisième trimestres de la même année. Pendant les trois premiers trimestres de 1986, la production de l'OPEP a augmenté continuellement, passant de 2,9 millions de mètres cubes par jour (18,5 mmbj) au cours du premier trimestre à 3,2 millions de mètres cubes par jour (20,0 mmbj) au troisième, soit une augmentation de 10 %. Au quatrième trimestre de la même année, les pays de l'OPEP ont tenté de réduire leur production. Globalement, on estime que la production des pays non communistes est de 1 % supérieure à celle de 1985.

Prix du pétrole

L'augmentation de la production de pétrole saoudien, de l'ordre de 0,3 à 0,5 millions de mètres cubes par jour (2 à 3 mmbj), et la nouvelle formule de mise en marché du pétrole en fonction des coûts de transport et de raffinage ont été la cause de la baisse des prix du pétrole du début de 1986. Devant la chute continue de la consommation mondiale des pays non communistes depuis 1979, de 8,3 à 7,2 millions de mètres cubes par jour (52,4 à 45,6 mmbj) pour l'an dernier, l'accroissement de la production des pays non-membres de l'OPEP de près de 1,6 million de mètres cubes par jour (10 mmbj) au cours de la même période, et la difficulté de l'OPEP à respecter ses contingents, l'Arabie Saoudite s'est vue forcée de reprendre sa part du marché. Plusieurs raisons sont à l'origine de cette décision: entre autres restaurer une certaine discipline au sein de l'OPEP; préserver ses comptes extérieurs; réduire les investissements dans les zones à coûts élevés; amener à la fermeture des puits dispendieux à exploiter.

La forte demande saisonnière anticipée, le résultat d'un accord des quotas de production, et la détermination des pays de l'OPEP à respecter leur contingents ont fait remonter les prix en août dernier, après que ceux-ci eurent atteint un niveau inférieur à 62,92 \$ US/m³ (10 \$ US/baril) en juillet 1986. Durant l'automne 1986, l'accord intérimaire de l'OPEP a contribué à maintenir le prix du pétrole mondial à environ 94 \$ US/m³ (15 \$ US/baril).

SITUATION CANADIENNE

Offre et demande d'énergie

En 1985, la demande intérieure totale d'énergie au Canada était de 4 % inférieure au sommet atteint en 1980. Les efforts de conservation de l'énergie et la récession de 1982 sont à la base de cette diminution. Depuis 1984, la demande intérieure d'énergie est à la hausse avec des augmentations respectives de 3 % et 4 % pour 1984 et 1985. Une croissance économique de 4,7 % et de 4,0 % enregistrée au cours de ces deux années respectives a fait croître la demande d'énergie (E.M.R., 1986). Pour les deux premiers trimestres de 1986, la demande intérieure des différents types d'énergie était à la hausse par rapport à la même période de 1985, sauf pour la demande des produits pétroliers raffinés qui accusait une baisse de moins de 1 % (E.M.R., 1986).

Depuis le début de la décennie, il y a eu une conversion importante et continuelle des sources d'énergie à base de pétrole au gaz naturel, à l'électricité et au charbon (Figure 1).

La demande des produits pétroliers raffinés au Canada est passée d'un sommet de 300 000 m³ par jour en 1979, à 226 000 m³ par jour en 1985. Par rapport à 1984, la demande intérieure du gaz naturel a augmenté de 8 %, en 1985, pour atteindre 62 milliards de mètres cubes par année (Tableau 2). Cette hausse est étroitement liée à l'expansion du réseau de gazoducs de l'est du Canada et aux efforts de substitution des produits pétroliers. On estime que la demande intérieure de produits liquides extraits du gaz naturel au Canada s'établissait à 31 000 m³ par jour en 1985, soit un bond de 22 % par rapport à l'année précédente.

De 1975 à 1985, la demande d'électricité au Canada a progressé de plus de 50 %. Pour y faire face, on a accru la capacité de production électrique sous toutes les formes (hydro-électricité, pétrole et gaz, charbon et énergie nucléaire), si bien que les compagnies électriques au Canada disposent présentement d'une capacité excédentaire et se livrent à une vive concurrence pour l'écouler sur les marchés intérieurs et d'exportation.

Prix de l'énergie

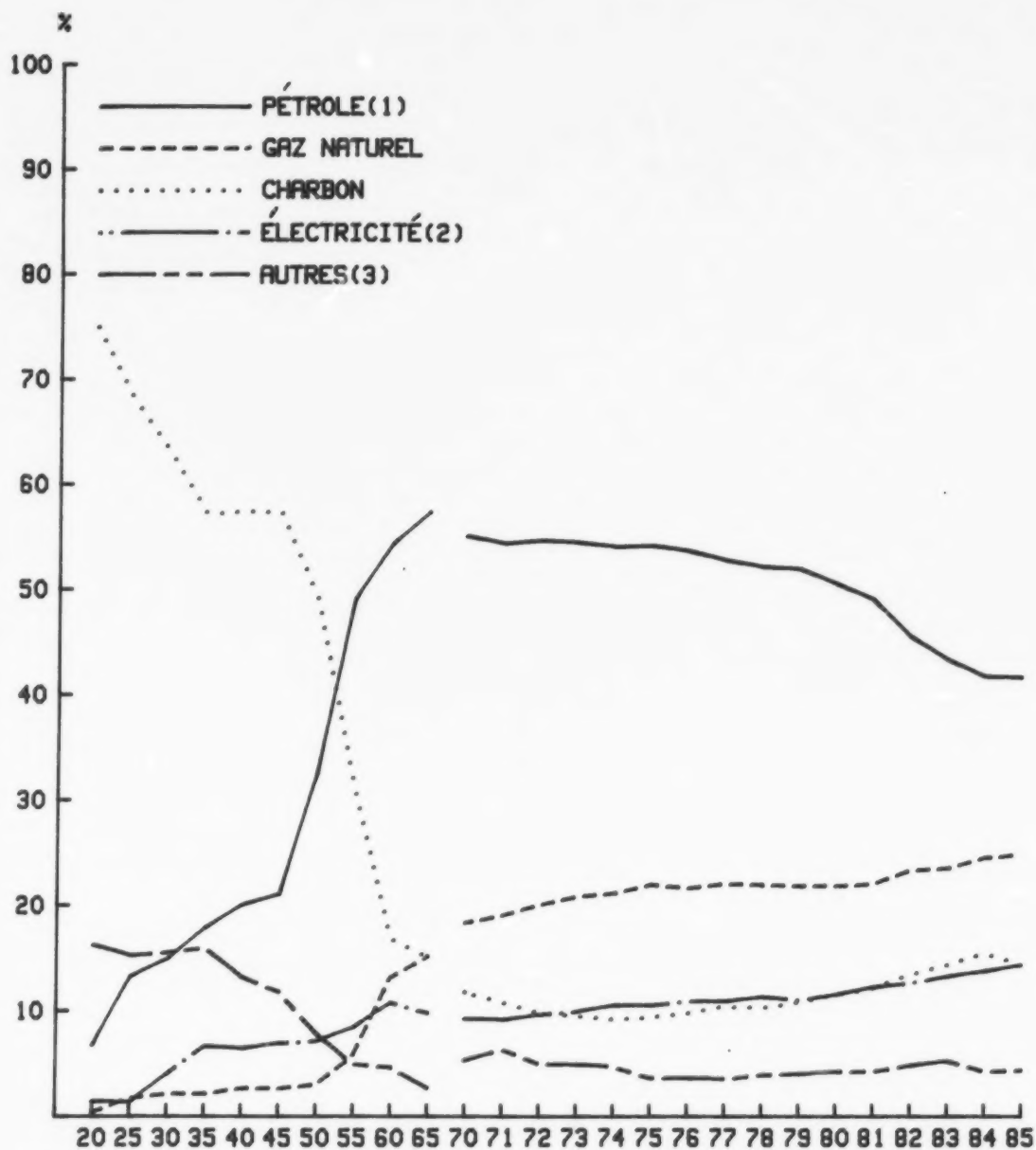
En 1985, les prix du pétrole brut intérieur ont été libéralisés, suite à l'introduction de l'accord de l'Ouest. Le vieux pétrole (pétrole découvert avant 1974) a connu une augmentation de 21 %, soit de 187 à 227 \$ CAN/m³ (29.75 à 36.08 \$ CAN/baril). Quelques mois plus tard, le prix du pétrole brut canadien a diminué de 50 % entre janvier et avril 1986 (Figure 2). La réduction graduelle de la taxe sur les recettes pétrolières et gazières (TRGP) a injecté un revenu additionnel de 195 millions de dollars dans l'industrie pétrolière canadienne entre juin 1985 et mars 1986. L'abolition totale de cette taxe, en vigueur depuis le 1^{er} octobre 1986, apportera un supplément minimum de 800 millions de dollars au cours des deux prochaines années.

La chute des prix du pétrole à l'échelle mondiale, au début de 1986, a entraîné un fléchissement des prix de l'essence et du carburant diesel au cours de la première moitié de l'année. De janvier à juillet 1986, les prix du carburant diesel et de l'essence ont diminué de 10 % et de 20 %, respectivement (Tableau 3). La baisse des prix à la pompe n'a pas suivi immédiatement la baisse du pétrole importé en raison du niveau des stocks et du temps requis pour transporter le pétrole brut moins coûteux d'Edmonton aux raffineries de l'est du Canada.

Le prix du propane a chuté de 37 % entre janvier et mai 1986. Le propane est fortement tributaire du prix américain et des prix relatifs des produits énergétiques concurrents tels que le mazout et le gaz naturel.

Les prix de gros du gaz naturel n'ont pas changé au cours des mois suivant l'entrée en vigueur de l'accord de l'Ouest en juin 1985 (Tableau 3) (E.M.R., 1986). Le prix de gros du gaz naturel canadien a été gelé jusqu'au 1^{er} novembre 1986. Par ailleurs, au cours des cinq premiers mois de 1986, les prix au détail (secteur résidentiel) étaient de 1,4 % inférieurs à ceux de 1985.

DEMANDE INTÉRIEURE D'ÉNERGIE PRIMAIRE PAR TYPE 1920 - 1985



(1) GAZ DE PÉTROLE LIQUÉFIÉS INCLUS

(2) CONVERTIES À 3.6 MJ/KWH, HYDRO ET NUCLÉAIRE INCLUS

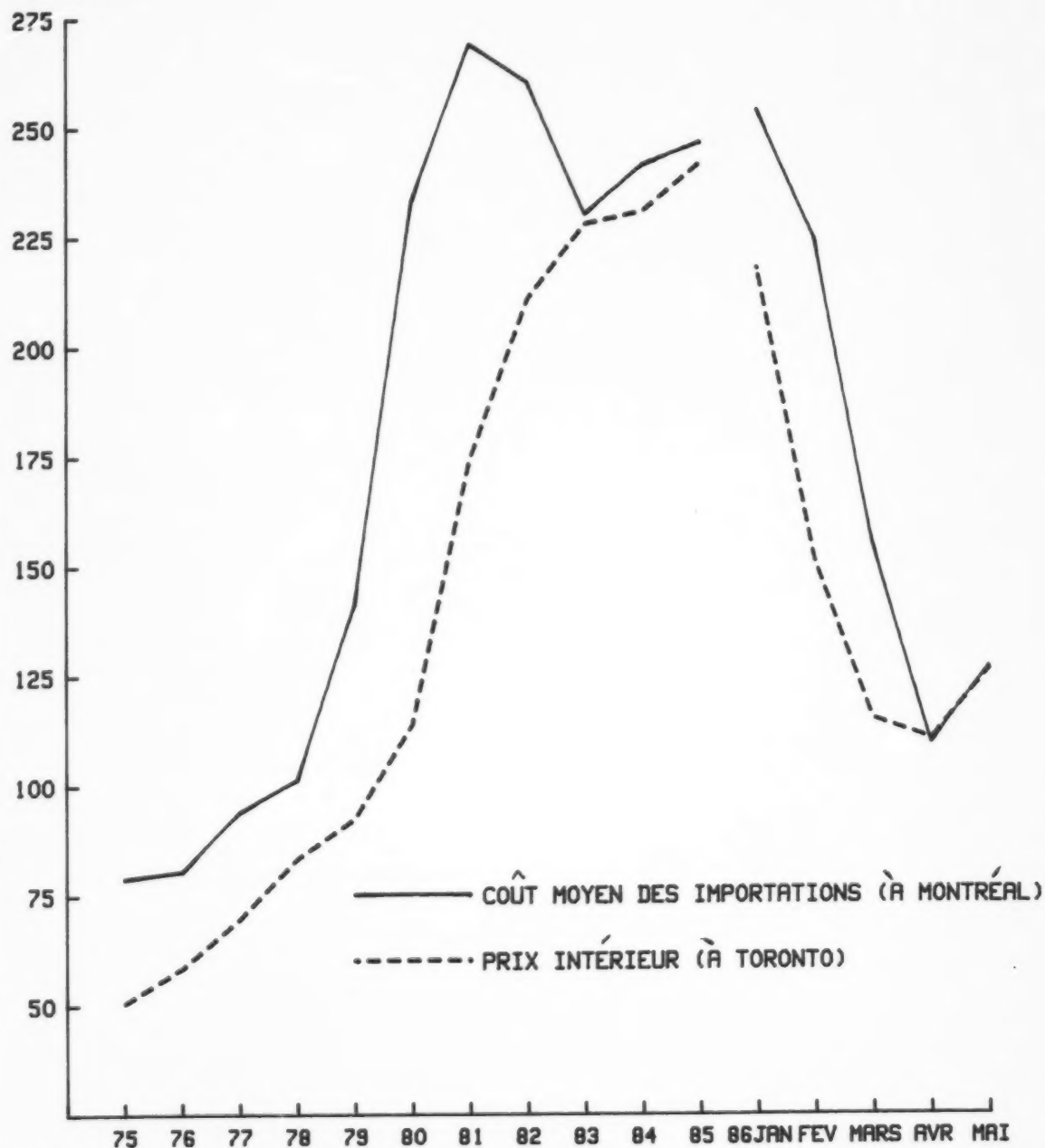
(3) DECHETS DE BOIS ET LESSIVE DE PÂTE ÉPUISÉE ET AUTRES COMBUSTIBLES
NON CONNUS, À PARTIR DE 1973, LA VAPEUR PRIMAIRE EST INCLUSE

SOURCE: GUIDE STATISTIQUE SUR L'ÉNERGIE (ÉNERGIE, MINES ET RESSOURCES CANADA)

FIGURE: 1

PRIX DU PÉTROLE BRUT AU CANADA, 1975 - 1986

\$ CAN/CU. M



SOURCE: GUIDE STATISTIQUE SUR L'ÉNERGIE (ÉNERGIE, MINES ET RESSOURCES CANADA)

FIGURE: 2

Les prix de l'électricité subissent l'influence des coûts de construction des installations, de génération, de transmission, de distribution du courant et de la forte concurrence livrée par ses substituts énergétiques et également des règlements fédéraux et provinciaux. Ils varient selon les régions en fonction des politiques de prix locales. Au cours des huit premiers mois de 1986, les prix de l'électricité à travers le Canada ont augmenté de 2 % par rapport à la même période de 1985 (Tableau 3). La plupart des provinces ont augmenté leurs tarifs d'électricité, excepté l'Île-du-Prince-Édouard qui a connu une baisse de 11 % en 1986 (C.I.S., 1986).

Situation de l'agriculture canadienne

De 1984 à 1985, les indices des prix à la ferme des produits pétroliers et de l'électricité ont augmenté d'environ 6 % au Canada (Figure 3). On estime qu'en 1985 les dépenses énergétiques agricoles ont totalisé environ 1,9 milliards de dollars. Pour le deuxième trimestre de 1986, l'indice des prix à la ferme des produits pétroliers a chuté de 21 % par rapport au premier trimestre de la même année, tandis que l'indice de l'électricité a enregistré une augmentation de 3 % pendant la même période.

Le prix de l'essence et du carburant diesel payé par les agriculteurs canadiens varie considérablement à travers le pays. Les remboursements de taxes provinciales et fédérales contribuent fortement à diminuer leur facture pétrolière. Présentement le prix payé par les agriculteurs albertains est beaucoup moins élevé que celui payé par les agriculteurs des autres provinces, particulièrement dans les provinces de l'Atlantique (Tableau 4).

PERSPECTIVES MONDIALES

Offre et demande de pétrole

Comme on anticipe une croissance modérée de l'économie mondiale de l'ordre de 3 % et un prix réel du pétrole relativement bas, on peut prévoir à long terme une croissance de la consommation. Même si les mesures de conservation et de substitution sont encore existantes, elles ne devraient pas s'intensifier considérablement étant donné les perspectives de prix relativement bas. La consommation mondiale devrait progresser à un taux annuel moyen inférieur à 1 % d'ici la fin de la décennie.

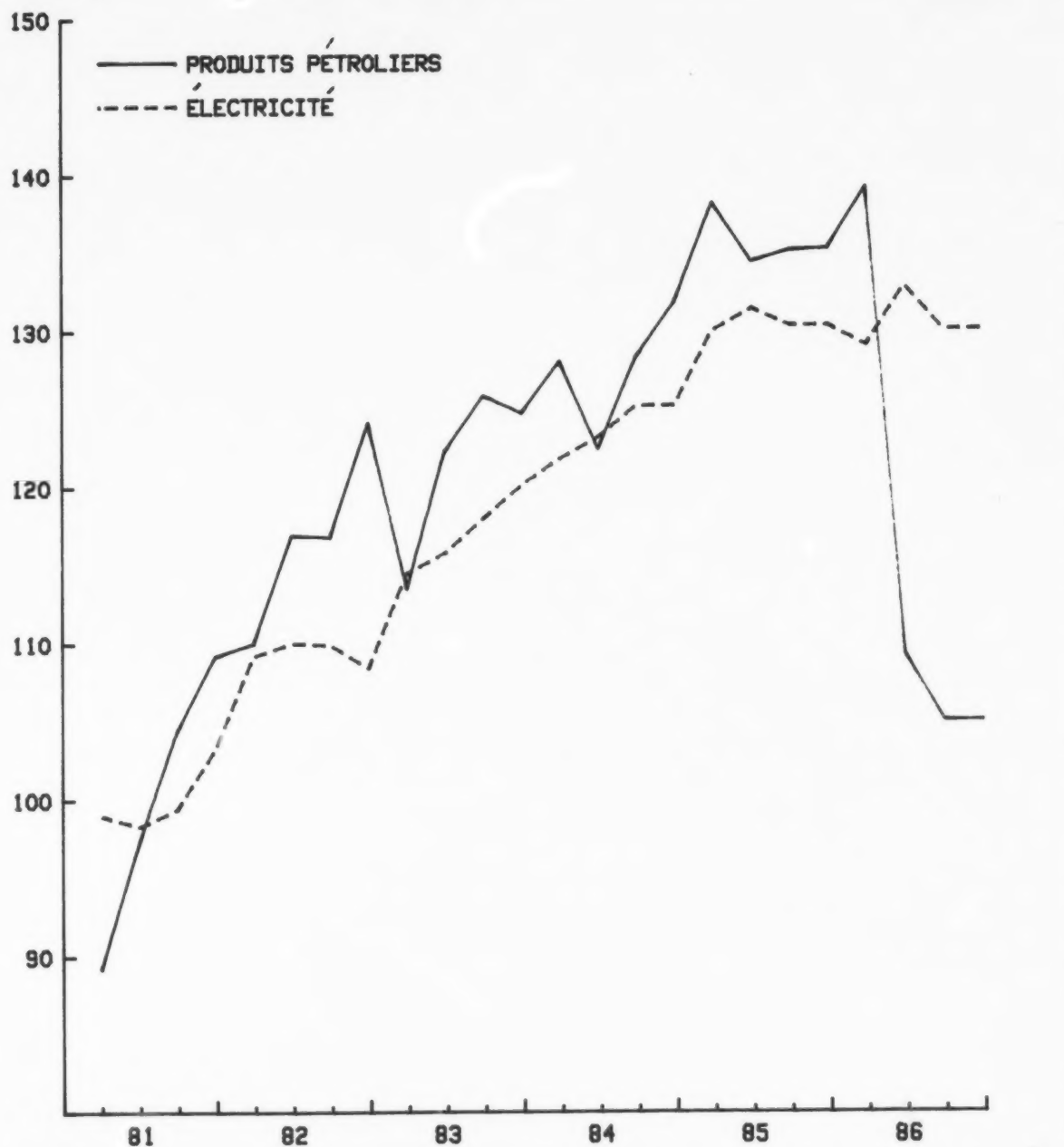
Compte tenu de la surcapacité de production de l'OPEP et des prix moins favorables aux nouvelles installations pétrolières, on s'attend à une stagnation de la production des pays non-membres de l'OPEP et à ce que la production de l'OPEP augmente de façon soutenue d'ici la fin de la décennie pour répondre à l'accroissement de la consommation.

Prix du pétrole

Présentement, la production de l'OPEP répond à moins de 40 % de la demande des pays non communistes, alors qu'en 1979 l'OPEP répondait à plus de 55 % de la demande. Avec la récente chute du prix du pétrole brut international, les pays de l'OPEP espèrent reprendre leur part du marché et veulent que les quotas de production soient respectés.

INDICE DES PRIX DES FACTEURS DE PRODUCTION AGRICOLE-ÉNERGIE CANADA 1981 - 1986 (DONNÉES TRIMESTRIELLES)

1981=100



SOURCE STATISTIQUE CANADA (CATALOGUE 62-004) 'INDICE DES PRIX DES ENTRÉES
DANS L'AGRICULTURE'

FIGURE: 3

Par conséquent, on estime que les prix se maintiendront entre 94 \$ US/m³ et 113 \$ US/m³ (15 \$ US/baril et 18 \$ US/baril) pour 1987. Pour l'hiver 1986-1987, une hausse du prix de 10 % est à envisager à cause de la demande saisonnière et d'un redressement possible des accords entre les pays exportateurs de pétrole. Toutefois, si les pourparlers entre les pays de l'OPEP échouent en 1987, le prix du pétrole brut pourrait dégringoler en dessous du 94 \$ US/m³ (10 \$ US/baril).

À long terme, plusieurs facteurs contribueront à éviter une augmentation rapide du prix réel du pétrole. Depuis les dix dernières années, les prix internationaux élevés ont stimulé l'exploitation des réserves pétrolières. Un retour à des prix élevés relancerait l'exploitation de ces réserves et un éventuel surplus garderait un prix relativement bas. En plus, les consommateurs d'énergie ont diversifié leurs sources et plusieurs entreprises sont maintenant à même de changer rapidement de source d'alimentation, soit pour le charbon, le mazout, le gaz naturel ou l'électricité selon les prix de chacune.

PERSPECTIVES CANADIENNES

Offre et demande de l'énergie

Suite à une dégringolade des prix du pétrole brut importé de l'ordre de 57 % en 1986, la demande d'énergie totale canadienne continuera d'augmenter. Toutefois, les mesures de substitution des produits pétroliers pour d'autres sources d'énergie ne devraient pas s'accroître et la demande de ces produits en 1987 se maintiendra au niveau de 1986.

Prix de l'énergie

Les prix canadiens de l'énergie sont fortement tributaires des prix internationaux du pétrole brut et des politiques gouvernementales. Les prix du pétrole brut canadien suivront la tendance du marché mondial. Avec l'augmentation du prix du pétrole brut de l'ordre de 10 % au niveau mondial et l'augmentation de la taxe d'accise de 1¢/litre en 1987, on prévoit une augmentation d'environ 3 % à la pompe au Canada en général durant l'année 1987. Les raffineries pétrolières seront également responsables de l'augmentation du prix au détail par des marges de profits plus élevées.

Les demandes présentées ou prévues des compagnies d'électricité en vue de majorer leurs tarifs entraîneront une montée des prix de l'électricité, mais l'ampleur de la hausse variera selon les régions. Dans la plupart des provinces, on prévoit une hausse se situant près du taux d'inflation, soit de 3 à 4 % en 1987.

Dans le cas du gaz naturel, on peut s'attendre à une baisse de prix de quelque 10 % suite à l'élimination du gel du prix de gros. Le propane devrait subir une diminution comparable à celle du gaz naturel.

Incidences sur l'agriculture

Les agriculteurs canadiens sont fortement tributaires des produits pétroliers raffinés, et en particulier du carburant diesel et de l'essence, qui représentent quelque 83 % de leur facture énergétique totale [8] tandis que l'électricité correspond à 17 % de cette dernière. Le secteur agricole sera touché par l'augmentation des prix au détail. Par contre, les changements prévus aux taxes fédérales de janvier 1987 n'affecteront pas l'agriculteur canadien, car le programme de remboursement de taxes fédérales sera adapté aux nouveaux taux. En 1987, le coût total de tous les types d'énergie pour le secteur agricole pourrait donc progresser de 3 % au Canada par rapport à l'automne de 1986. L'automne 1986 est utilisé comme point de référence à cause des énormes variations de prix du début de 1986.

Dans les provinces de l'Atlantique, les dépenses agricoles directes au poste de l'énergie vont essentiellement à l'achat de produits pétroliers raffinés (75 %) et d'électricité (25 %) (Statistique Canada, 1986b). En 1987, on s'attend que les prix de ces deux sources d'énergie augmentent de 3 % dans le premier cas et de 2 % dans le second. Les agriculteurs de cette région peuvent donc s'attendre à voir augmenter de quelque 3 % leur facture énergétique en 1987.

Dans les provinces du Centre, les agriculteurs affectent 70 % de leur budget énergétique à l'essence et au carburant diesel, tandis que l'électricité en représente 30 % (Statistique Canada, 1986b). Les prix de l'essence et du carburant diesel devraient augmenter de quelque 4 % de même que ceux de l'électricité. La facture énergétique totale devrait augmenter de quelque 4 % dans ces deux provinces en 1987.

Dans les Prairies, l'essence et le carburant diesel représentent 88 % des dépenses énergétiques directes, l'électricité 12 % (Statistique Canada, 1986b). Une hausse de quelque 4 % est prévue en 1987 pour les prix de l'essence, du carburant diesel et de l'électricité.

En Colombie-Britannique, les dépenses pour l'essence et le carburant diesel représentent 83 % des dépenses énergétiques totales, et celles de l'électricité 17 % (Statistique Canada, 1986b). En 1987, les prix de l'essence et du diesel augmenteront de 4 % alors que les tarifs d'électricité ne connaîtront aucune augmentation. La facture totale de l'énergie dans le secteur agricole devrait enregistrer une hausse de 3 %.

Facteurs de conversion

1 m³ de pétrole = 6,292 barils

1 m³ de gaz naturel = 35,301 pi³

1 pétajoule = 10¹² kJ = 10¹² x 0,948 BTU

1 m³ de pétrole contient environ 39 x 10⁶ kJ d'énergie ou
39 x 10⁻⁶ pétajoules

1 m³ de gaz naturel contient environ 38 000 kJ d'énergie ou 38 x 10⁻⁹ pétajoules

1 kWh = 3,6 mégajoules = 3 600 kJ

BIBLIOGRAPHIE

British Petroleum, 1986. BP Statistical Review of World Energy (Bilan statistique de l'énergie mondiale), Londres, Royaume-Uni, Juin.

Corpus Information Services, 1986. Energy Pricing News, Don Mills, Ontario, Canada, divers numéros.

Énergie, Mines et Ressources Canada, 1985. Direction des approvisionnements en pétrole. Mise à jour de l'offre et la demande mondiale de pétrole, Ottawa, septembre.

_____, 1986, Guide statistique sur l'énergie, Ottawa.

Institut canadien de recherche énergétique, 1986. World Oil Market Analysis, Calgary (Alberta), Canada, divers numéros.

Office national de l'énergie, 1984. L'énergie au Canada: Offre et demande 1983-2005, Ottawa, septembre.

Statistique Canada, 1986a, catalogue 62-004, Indice des prix de facteurs de production agricole, Ottawa.

_____ 1986b, catalogue 21-603E, Statistiques Économiques Agricoles, Ottawa.

TABLEAU 1. OFFRE ET DEMANDE MONDIALE DE PÉTROLE BRUT

- millions de mètres cubes par jour -								
	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986 ^c
I) Demande								
O.C.D.E.	6,6	6,2	3,4	5,5	5,4	5,5	5,4	5,6
Non-O.C.D.E.	1,7	1,7	4,2	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8
Demande totale	8,3	7,9	7,6	7,3	7,2	7,3	7,2	7,4
II) Offre								
Hors OPEP								
O.C.D.E.	2,3	2,4	2,4	2,5	2,5	2,6	2,7	2,7
P.V.D.	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,4	1,4
Export. B.C.	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2	0,3
Total ^a	3,5	3,6	2,7	4,0	4,2	4,4	4,5	4,5
OPEP ^b	5,0	4,4	3,7	3,1	2,9	2,9	2,7	2,8
Offre totale	<u>8,6</u>	<u>8,0</u>	<u>7,5</u>	<u>7,1</u>	<u>7,1</u>	<u>7,3</u>	<u>7,2</u>	<u>7,3</u>
Variation des Stocks	0,3	0,1	(0,1)	(0,2)	(0,1)	0	0	(0,1)

abréviations: O.C.D.E. - Organisation de coopération et de développement économique
P.V.D. - pays en voie de développement
OPEP - Organisation des pays exportateurs de pétrole
Export. B.C. - exportations des pays du bloc communiste

^a Comprend les gains de transformation de 0,2 million de mètres cubes.

^b Comprend les liquides de gaz naturel pour l'OPEP.

^c Seul le dernier trimestre est estimé.

Source: Énergie, Mines et Ressources Canada, Direction des approvisionnements en pétrole, Mise à jour de l'offre et de la demande mondiale de pétrole. (Ottawa: E.M.R., septembre, 1985).

TABLEAU 2. DEMANDE INTÉRIEURE D'ÉNERGIE AU CANADA, PAR TYPE D'ÉNERGIE, 1978-1985

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985
Produits pétroliers raffinés (milliers de mètres cubes par jour)	288,8	299,6	292,0	274,0	245,6	228,6	226,8	226,2
Gaz de pétrole liquéfié (milliers de mètres cubes par jour)	12,1	13,8	17,1	18,2	16,3	20,9	25,2	30,7
Gaz naturel - (milliards de mètres cubes)	52,6	56,6	55,9	53,4	53,7	53,2	57,7	62,1
Électricité - Pétajoules	113,8	116,2	222,2	124,1	124,2	129,5	138,8	146,2
Charbon (millions de tonnes)	31,7	34,8	37,3	38,4	41,4	43,6	48,7	48,7
TOTAL PÉTAJOULES	7682	7987	8050	7804	7469	7403	7608	7943 ⁽⁶⁾

(6) Donnée préliminaire

Source: Énergie, Mines et Ressources Canada, Guide statistique sur l'énergie, (Ottawa, E.M.R., 1986)

TABEAU 3. PRIX DE DIVERS TYPES D'ÉNERGIE, 1985-1986

	1985	Janvier 1986	Juillet 1986
Électricité (\$/mégajoule) tarif résidentiel	18,1	18,4	18,8 (août)
Essence (\$/l) régulière, avec plomb	,512	,532	,424
Carburant diesel (\$/l) prix affichés	,409	,498	,447
Gaz naturel (\$/gigajoule) prix à la frontière albertaine	2,80	2,80	2,80 (juin)
prix de gros à Toronto ^a	3,76	3,78	3,78 (juin)
Pétrole brut (\$/m ³) prix pondéré Toronto ^b	241,45	217,54	110,23 (avril)
Propane (\$/m ³) Sarnia	148,00	162,50	102,50 (mai)
F.A.B. aux raffineries de l'Alberta	110,96	134,56	80,96 (mai)

^a Comprend le prélèvement spécial d'indemnisation pétrolière et la taxe spéciale d'accroissement du taux de propriété canadienne ainsi que la taxe sur le gaz naturel et les produits liquides extraits du gaz naturel, le cas échéant.

^b moyenne pondérée approximative des coûts à la tête du puits, des frais de collecte, des tarifs de transport par pipeline et le prélèvement spécial d'indemnisation pétrolière, le cas échéant.

F.A.B. = franco à bord

Source: Corpus Information Services, Energy Pricing News (Don Mills, C.I.S., 1986) pour le propane à Sarnia, et Énergie, Mines et Ressources Canada, Guide statistique sur l'énergie, (Ottawa, E.M.R., 1986) pour tous les autres.

TABLEAU 4: PRIX DE L'ESSENCE RÉGULIÈRE ET DU CARBURANT DIESEL PAYÉS PAR LES AGRICULTEURS, PAR PROVINCE, SEPTEMBRE 1986

	C.-B.	Alb.	Sask.	Man.	Ont.	Qué.	N.-B.	N.-É.	I.-P.-É.	T.-N.	Moy.
<u>Essence Régulière (\$/litre)</u>											
Prix au détail sans taxes	25.96	28.93	27.43	29.03	24.03	26.08	27.43	30.93	30.64	32.33	28.12
Taxes											
Taxe de vente fédérale	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97	3.97
Taxe d'accise fédérale	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Taxe provinciale	6.47	-	-	8.9	8.3	13.65	8.0	8.2	8.3	9.3	7.11
Prix au détail avec taxes	39.90	36.4	34.9	45.4	39.8	47.2	42.9	46.6	46.4	49.1	42.7
Exemptions et Remboursements											
Taxe de vente fédérale	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Taxe d'accise fédérale	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Remboursement provinciale	6.47	14.0 ^a	4.6 ^a	8.9	8.3	13.65	8.0	8.2	8.3	9.3	7.11
Prix net à la ferme ^b	26.4	15.4	23.3	29.5	24.5	26.6	27.9	31.4	31.1	32.8	28.6
<u>Carburant Diesel (\$/litre)</u>											
Prix au détail sans taxes	29.24	31.95	34.75	29.95	30.35	29.3	36.45	33.35	37.75	39.75	33.25
Taxes											
Taxe de vente fédérale	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65
Taxe d'accise fédérale	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Taxe provinciale	6.91	-	-	9.2	9.9	12.45	9.0	8.6	10.1	11.8	7.8
Prix au détail avec taxes	41.8	37.6	40.4	44.8	45.9	47.4	51.1	47.6	53.5	57.2	46.7
Exemptions et Remboursements											
Taxes (\$/litre)											
Taxe de vente fédérale	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Taxe d'accise fédérale	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Remboursement Provinciale	6.91	14.0 ^a	4.6 ^a	9.2	9.9	12.45	9.0	8.6	10.1	11.8	7.8
Prix net à la ferme ^b	29.4	18.1	30.3	30.1	30.5	29.5	36.6	33.5	37.9	39.9	33.4

a L'Alberta et la Saskatchewan ont des programmes de remboursements provinciaux. Les autres provinces ont des exemptions de taxes seulement.
b Le calcul du prix payé par l'agriculteur se fait en soustrayant les exemptions et les remboursements de taxes du prix au détail avec taxes. Les conditions des marchés locaux peuvent déterminer le degré d'exemption dont bénéficient les agriculteurs canadiens.

Source: Énergie, Mines et Ressources Canada.